

Министерство образования и науки Российской Федерации
федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Институт природных ресурсов

Направление подготовки 38.04.02. «Менеджмент», профиль «Экономика и управление на предприятии (в нефтяной и газовой отрасли)»

Кафедра экономики природных ресурсов

МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ

Тема работы				
Оценка инвестиционной деятельности нефтегазовых предприятий на примере ОАО «Томскнефть» ВНК				

УДК 330.332.2:622.32.013(571.16)

Студент

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-2ЭМ42	Шульгин Дмитрий Игоревич		

Руководитель

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Вазим Андрей Александрович	к.э.н.		

КОНСУЛЬТАНТЫ:

По разделу «Финансовый менеджмент, ресурсоэффективность и ресурсосбережение»

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Вазим Андрей Александрович	к.э.н.		

По разделу «Социальная ответственность»

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Старший преподаватель	Феденкова Анна Сергеевна			

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ:

Зав. кафедрой	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
экономики природных ресурсов	Боярко Григорий Юрьевич	д.э.н.		

Томск – 2016 г.

Планируемые результаты обучения по ООП 38.04.02 Менеджмент

Код результата	Результат обучения (выпускник должен быть готов)
<i>Общепрофессиональные и профессиональные компетенции</i>	
Р1	Умение применять теоретические знания, связанные с основными процессами управления развитием организации, подразделения, группы (команды) сотрудников, проекта и сетей; с использованием методов управления корпоративными финансами, включающие в себя современные подходы по формированию комплексной стратегии развития предприятия, в том числе в условиях риска и неопределенности
Р2	Способность воспринимать, обрабатывать, анализировать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями управления; выявлять и формулировать актуальные научные проблемы в различных областях менеджмента; формировать тематику и программу научного исследования, обосновывать актуальность, теоретическую и практическую значимость избранной темы научного исследования; проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой; представлять результаты проведенного исследования в виде научного отчета, статьи или доклада
Р3	Способность анализировать поведение экономических агентов и рынков в глобальной среде; использовать методы стратегического анализа для управления предприятием, корпоративными финансами, организацией, группой; формировать и реализовывать основные управленческие технологии для решения стратегических задач
Р4	Способность разрабатывать учебные программы и методическое обеспечение управленческих дисциплин, умение применять современные методы и методики в процессе преподавания управленческих дисциплин
<i>Общекультурные компетенции</i>	
Р5	Способность понимать необходимость и уметь самостоятельно учиться и повышать квалификацию в течение всего периода профессиональной деятельности, развивать свой общекультурный, творческий и профессиональный потенциал
Р6	Способность эффективно работать и действовать в нестандартных ситуациях индивидуально и руководить командой, в том числе международной, по междисциплинарной тематике, обладая навыками языковых, публичных деловых и научных коммуникаций, а также нести социальную и этическую ответственность за принятые решения

Министерство образования и науки Российской Федерации
федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Институт – природных ресурсов

Направление подготовки 38.03.02 «Менеджмент», профиль «Производственный менеджмент в нефтегазовой отрасли»

Кафедра - экономика природных ресурсов

УТВЕРЖДАЮ:

Зав. кафедрой экономики природных
ресурсов

Г. Ю. Боярко

«___» июня 2016 г.

ЗАДАНИЕ

на выполнение выпускной квалификационной работы

В форме:

Магистерской диссертации

(бакалаврской работы, дипломного проекта/работы, магистерской диссертации)

Студенту:

Группа	ФИО
3-2ЭМ42	Шульгину Дмитрию Игоревичу

Тема работы:

**Оценка инвестиционной деятельности нефтегазовых предприятий на примере ОАО
«Томскнефть» ВНК**

Утверждена приказом директора (дата, номер)

от 31.10.2016. № 9237/с

Срок сдачи студентом выполненной работы:

20.12 2016

ТЕХНИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ

<p>Исходные данные к работе (наименование объекта исследования или проектирования; производительность или нагрузка; режим работы (непрерывный, периодический, циклический и т. д.); вид сырья или материал изделия; требования к продукту, изделию или процессу; особые требования к особенностям функционирования (эксплуатации) объекта или изделия в плане безопасности эксплуатации, влияния на окружающую среду, энергозатратам; экономический анализ и т. д.).</p>	<p><i>Материалы преддипломной практики, формы отчетности ОАО «Томскнефть» ВНК, учебная литература и периодические издания в области экономических наук.</i></p>
---	---

<p>Перечень подлежащих исследованию, проектированию и разработке вопросов (аналитический обзор по литературным источникам с целью выяснения достижений мировой науки техники в рассматриваемой области; постановка задачи исследования, проектирования, конструирования; содержание процедуры исследования, проектирования, конструирования; обсуждение результатов выполненной работы; наименование дополнительных разделов, подлежащих разработке; заключение по работе).</p>	<p>а) определить специфику инвестиционной деятельности российских компаний нефтегазового комплекса; б) дать краткую характеристику ОАО «Томскнефть» ВНК; в) выявить особенности управления инвестиционной деятельностью; г) провести оценку эффективности реальных инвестиций; д) осуществить анализ финансовых вложений ОАО «Томскнефть» ВНК; е) разработать предложения по совершенствованию управлению инвестиционной деятельностью в ОАО «Томскнефть» ВНК; ж) исследовать особенности корпоративной социальной ответственности ОАО «Томскнефть» ВНК.</p>
<p>Перечень графического материала (с точным указанием обязательных чертежей)</p>	<p>1) Динамика инвестиций в сектор Upstream 2) Графики отражающие управление инвестиционной деятельностью в ОАО «Томскнефть» ВНК</p>
<p>Консультанты по разделам выпускной квалификационной работы (с указанием разделов)</p>	
<p>Раздел</p>	<p>Консультант</p>
<p>Названия разделов, которые должны быть написаны на русском и иностранном языках:</p>	
<p>Анализ инвестиционной деятельности ОАО«Томскнефть» ВНК</p>	

<p>Дата выдачи задания на выполнение выпускной квалификационной работы по линейному графику</p>	
--	--

Задание выдал руководитель:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
доцент	А. А. Вазим	К. Э. Н.		5.02.2015

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-2ЭМ42	Шульгин Дмитрий Игоревич		5.02.2015

РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа 97 с., 19 рис., 13 табл., 17 источников, 3 прил.

Ключевые слова: инвестиции, управление инвестиционной деятельностью, нефтегазовые предприятия, эффективность реальных инвестиций, финансовые вложения.

Объектом исследования является ОАО «Томскнефть» ВНК.

Цель работы - осуществление оценки инвестиционной деятельности нефтегазовых предприятий на примере ОАО «Томскнефть» ВНК.

Представленная работа состоит из введения, трех глав, заключения.

В процессе исследования проводились теоретические исследования особенностей инвестиционной деятельности российских компаний нефтегазового комплекса, осуществлена оценка инвестиционной деятельности ОАО «Томскнефть» ВНК.

В результате исследования были разработаны рекомендации по совершенствованию организации управлению инвестиционной деятельностью в ОАО «Томскнефть» ВНК.

Оглавление

ВВЕДЕНИЕ	7
1 Теоретические основы инвестиционной деятельности в современных условиях	9
1.1 Динамика инвестиций в нефтегазовую отрасль в условиях падения цен на углеводороды.....	9
1.2 Специфика инвестиционной деятельности российских компаний нефтегазового комплекса	16
2 Анализ инвестиционной деятельности ОАО «Томскнефть» ВНК	21
2.1 Краткая характеристика ОАО «Томскнефть» ВНК	21
2.2 Особенности управления инвестиционной деятельностью	25
2.3 Оценка эффективности реальных инвестиций	32
2.4 Анализ финансовых вложений ОАО «Томскнефть» ВНК	49
3 Предложения по совершенствованию управлению инвестиционной деятельностью в ОАО «Томскнефть» ВНК.....	52
4 Социальная ответственность	58
Заключение	68
Список литературы	71
ПриложениеА Управление инвестициями: перечень бизнес-процессов управления.....	74
Приложение Б Бухгалтерская отчетность за 2015 год.....	76
Приложение В_Investment Activities Review of JSC «Tomskneft» VNK Corporate profile of JSC «Tomskneft» VNK.....	83

ВВЕДЕНИЕ

В 2015 г. по сравнению с предыдущим годом ОАО «Томскнефть» ВНК: добыло меньше нефти на 0,4%, а товарного газа на 3,7%. При этом за тот же период снижение величины капитальных вложений, осуществленных ОАО «Томскнефть» составило 8,0%. Необходимо отметить указать на снижение ключевой ставки ЦБ РФ с 17% в декабре 2014 г. до 10,5% в октябре 2016 г., что означает повышение эффективности от инвестиций.

Рост инвестиционной активности в отношении нефти и газа в первую очередь проявляется в отношении увеличения геолого-разведочных работ. Особенность России в отношении данного вида инвестиций состоит в значительном взаимодействии государства и предприятий, т.е. основным инвестором выступает государство. Государственные инвестиции требуют учета не столько экономических параметров, сколько других – социальных, технологических, политических и т.д.

В данной работе будут рассмотрены преимущественно инвестиции в реальные активы.

Именно инвестиционная активность является одним из важнейших индикаторов, определяющих отношение нефтегазовых компаний к тому насколько рационально и успешно они эксплуатируют доставшиеся им месторождения нефти, природного газа и мощностей по их переработке. Все вышесказанное и обуславливает актуальность выбранной темы.

Вопрос сущности инвестиций и их роли в современной экономической системе исследован многими современными учеными, основными из которых являются: Балабанов В.С., Бланк И.А., Блохина В.Г., Бочаров В.В., Вахрин П.И., Виленский П.Л., Ендовицкий Д.А., Игониная Л.Л., Касимов Ю.Ф., Ковалев В.В., Маленков Ю.А., Шумилин С.И. и др.

Инвестиционная деятельность предприятий промышленных отраслей исследовалась Белоусовым О.М., Кадыровой Г.М., Ленчуком Е.Б., Новицким Н.А., Петраковой Н.Я., Сухаревым О.С. и др.

Стратегические и тактические аспекты инвестиционной деятельности промышленных предприятий, в том числе финансово-кредитные, являются важной составляющей исследований многих отечественных и зарубежных авторов, таких как Александр Г.Дж., Бард В.С., Беломестнов В.Г., Белоглазова Г.Н., Бирман Г., Брейли Р., Бэйли Дж.Б., Галазова С.С., Екимова К.В., Ивашковская И.В., Игошин Н.В., Красавина Л.Н., Кузнецова Е.И., Лаврушин О.И., Макконел М., Романовский М.В., Рубцов Б.Б., Русавская А.В., Сильвестров С.Н., Стоянова Е.С., Шарп У.Ф., Шмидт С. Значительная часть исследований посвящена системе и методикам оценки эффективности инвестиционной деятельности.

Цель представленной работы заключается в осуществлении оценки инвестиционной деятельности нефтегазовых предприятий на примере ОАО «Томскнефть» ВНК.

Поставленная цель будет достигнута путем решения следующих задач:

- исследовать динамику инвестиций в нефтегазовую отрасль в условиях падения цен на углеводороды;
- определить специфику инвестиционной деятельности российских компаний нефтегазового комплекса;
- дать краткую характеристику ОАО «Томскнефть» ВНК;
- выявить особенности управления инвестиционной деятельностью;
- провести оценку эффективности реальных инвестиций;
- осуществить анализ финансовых вложений ОАО «Томскнефть» ВНК;
- разработать предложения по совершенствованию управлению инвестиционной деятельностью в ОАО «Томскнефть» ВНК;
- исследовать особенности корпоративной социальной ответственности ОАО «Томскнефть» ВНК.

Предметом исследования выступает инвестиционная деятельность, объектом ОАО «Томскнефть» ВНК.

1 Теоретические основы инвестиционной деятельности в современных условиях

1.1 Динамика инвестиций в нефтегазовую отрасль в условиях падения цен на углеводороды

Цена на нефть всегда была в фокусе дискуссий. Научный подход учитывает издержки добычи, налоги, стоимость финансирования гигантских проектов, масштабы необходимых инвестиций - фактор балансирования бюджетов стран при растущих социальных и военных расходах. Главный фактор, который изменил эту ситуацию - научно-технический прогресс при поддержке правительств, заинтересованных в снижении издержек на энергетику, эффективности и энергетической безопасности надежности обеспечения энергией [2, с. 14].

Издержки производства энергоносителей и энергии могут упасть очень быстро (примером стала успешная разработка сланцевого газа, хотя об успехе пока можно говорить лишь применительно к территории США и Канады), а высокая стоимость энергии стимулировала более активное развитие технологий. В очередной раз в развитии человечества наступает этап, когда срабатывают талант и нужда в понижении цены дорогого ресурса. На рынке нефти действуют обычные экономические законы, хотя и несколько модифицированные проблемами доступа к месторождениям, политикой и конфликтами. Долгосрочный баланс зависит от инвестиций в добычу и спроса, для которых характерна положительная обратная связь.

Снижение цен на нефть в 2014 году стало логичной реакцией на ряд событий, среди которых избыток предложения, снижение спроса за счет замедления экономического роста ряда стран, роста экономии и энергоэффективности в странах ОЭСР.

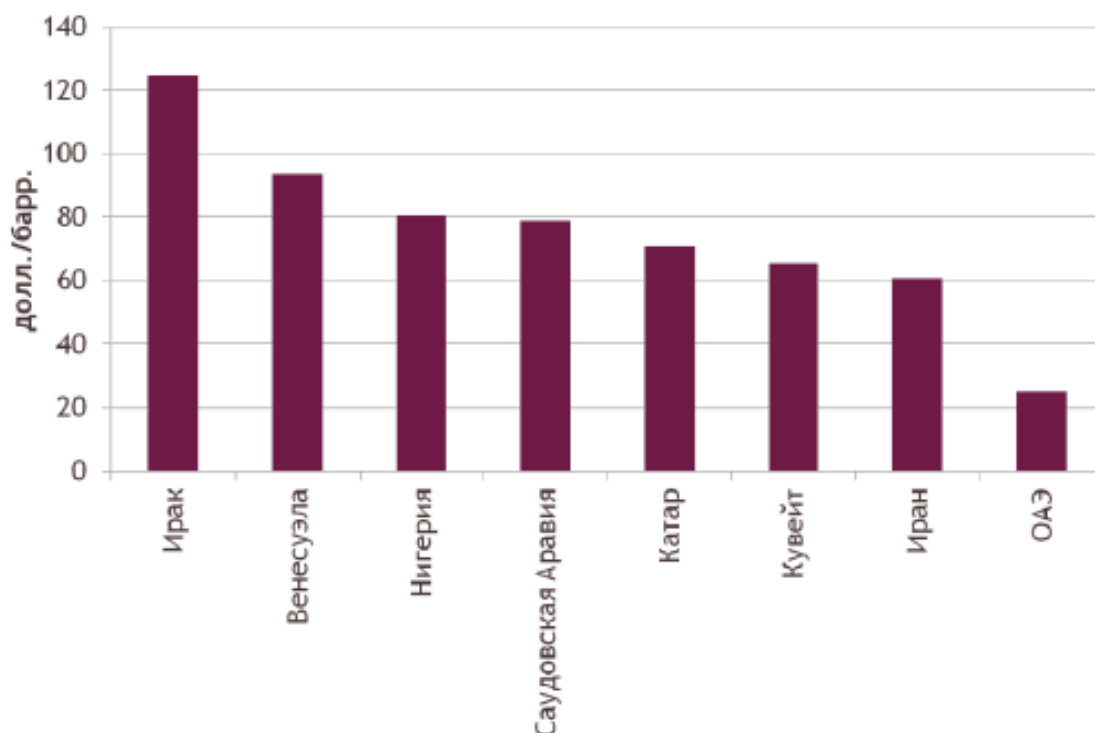
Мир меняется, новые технологии замедляют рост спроса, который не успевает сбалансировать рынок. В этой ситуации ОПЕК 4.12.2015 г. не

рискнула пойти на снижение квот. Новая «теория заговора»: Саудовская Аравия пытается подрвать добычу сланцевой нефти в США. Частично эта теория подтверждается готовностью Саудовской Аравии снижать цены на экспортируемую нефть при прежних объемах добычи. Но отметим три важнейших рациональных фактора. Любой, кто уйдет сейчас с рынка, может потерять рынки для будущих поставок физического товара. К этому добавим ожидаемый рост предложения Ирана. Но важнее то, что бурильная отрасль в США (рисунок 1.1) стала почти обрабатывающей промышленностью: быстро бурят, быстро снижают издержки добычи. Сложилась новая ситуация гибкого включения буровых установок при повышении цен (в условиях низких цен на нефть в декабре 2015 г. работало менее 550 нефтяных буровых установок, что в три раза меньше, чем осенью 2014 года, когда работало более 1600 установок). Так что «заговор» может и не сработать.



Источник — Baker Hughes, Thomson Reuters Datastream

Рисунок 1.1 - Динамика бурения в нефтегазовой отрасли США и цены на нефть, 2007-2015 годы [2, с. 16]



Источник — МВФ, ОПЕК, оценки Аналитического центра

Рисунок 1.2 – Приемлемые цены нефти для стран ОПЕК с учетом необходимости финансирования бюджетных расходов, 2014 год [2, с. 16]

На протяжении осени 2015 года цены на нефть в мире демонстрировали относительную стабильность на довольно низких уровнях. Бюджеты смещают издержки добычи, при падении цен страдают страны с большим небогатым населением, которые «подсели» на социальные программы, построенные на высоких ценах на нефть (рисунок 1.2).

В настоящее время на рынке имеется беспрецедентно высокая волатильность. В частности в начале ноября 2016 г. нефть Brent торговалась 49-45,5 долл/барр, хотя в январе-феврале 2016 года они снижались до 28 долл/барр, а крупные инвестиционные банки тестировали уровни в 20 долл.США и ниже, прогнозируя значительное увеличение кризисных явлений в мировой экономике, вплоть до «жесткой посадки» экономики Китая, а также остановки роста экономики в США.

Агентство энергетической информации Министерства энергетики США публиковало свои прогнозы вообще без привязки к уровням цен; позиция

Секретариата ОПЕК противоречит комментариям представителей входящих в организацию стран. Таким образом, проблема точной информации и взвешенного, обоснованного анализа рынков стала одной из важнейших.

В нефтяной отрасли ценовая волатильность воздействует на долгий инвестиционный цикл капитальных вложений и на способность нефтегазовых компаний удовлетворить потребности мировой экономики. Так, падение цен на нефть и волатильность уже вызвали потерю примерно 350 млрд. долл США инвестиций, которое оказало воздействие в будущей перспективе. Так как раньше основой отрасли было выполнение задач длительного инвестиционного цикла, то в настоящее время баланс однозначно нарушен.

В неблагоприятных условиях снижения цен на нефть стало то, что объем инвестиций в сектор Upstream (это все, что относится к поиску нефтяных залежей и добыче нефти из них) сократился во всех регионах, кроме России и Саудовской Аравии (рисунок 1.3).

Сокращение инвестиций в сектор Upstream в 2015 г., по оценке Bloomberg, составило около 23% до \$545 млрд. Ожидается, что в 2016 г. сокращение инвестиций продолжится, по оценке Bloomberg, еще на 13%.

Текущий рост предложения нефти обусловлен увеличением добычи на уже действующих месторождениях (рисунок 1.4). Откладывание и перенос запуска новых проектов может серьезно повлиять на предложение через 3-5 лет. Также снижение капиталовложений может привести к росту темпов истощения существующих месторождений, поскольку снижаются расходы на увеличение КИН и на бурение дополнительных скважин на существующих месторождениях, а также увеличение добычи на существующих месторождения ведет к их ускоренному истощению.

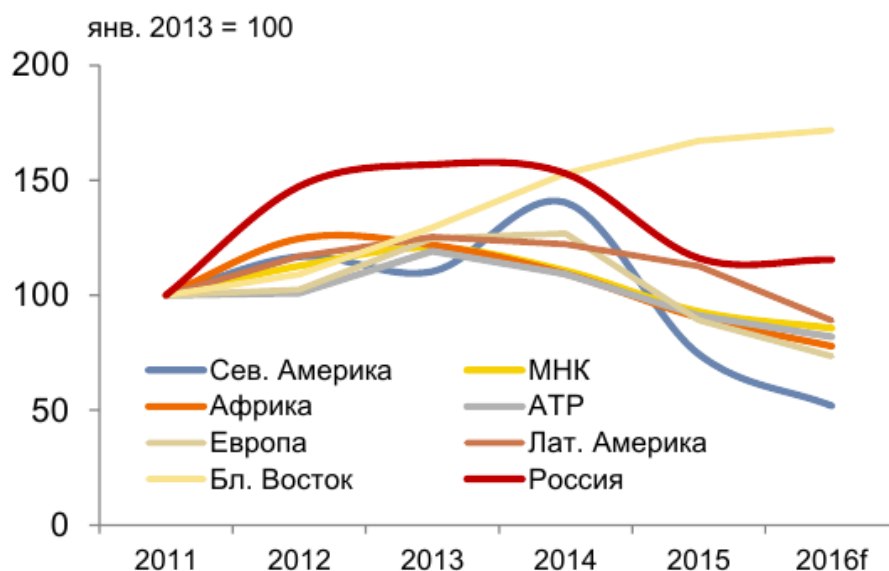


Рисунок 1.3 - Динамика инвестиций в сектор Upstream: МНК – сектор независимых (малых и средних) нефтегазовых компаний (главные участники сланцевой революции); АТР – азиатско-тихоокеанский регион [13, с. 12]

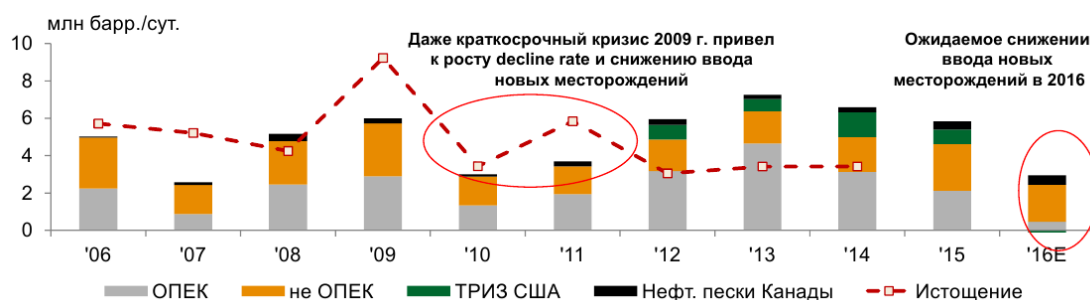


Рисунок 1.4 - Объем ввода новых месторождений и оцениваемый объем истощения по decline rate [13, с. 13]

Результатом современного кризиса становится переоценка той роли, которую играют и будут играть три крупнейшие страны-производителя нефти, имеющие ресурсный геологический потенциал и широкий комплекс факторов, которые нужны для воздействия на рынки. Происходит становление ведущих лидеров. Это – Саудовская Аравия, Россия и США. Каждая из этих стран ищет ответы на данные вызовы, опираясь на свои ресурсные и технологические возможности, структуру рынка, специфику принятия политических и экономических решений [3].

США является страной, нефтяная отрасль которой стала драйвером как наблюдающихся трансформаций на нефтяном рынке, так и современного этапа технологического рывка в отрасли. Нефтяная отрасль США – одна из ранних в мире, ресурсы в ее материковой части в значительной степени выработаны. В то же время, рынок США отличается размером внутреннего рынка потребления, он потребляет свыше 800 млн.тонн в год, в связи с этим внутренний рынок во многом «абсорбирует» изменения в уровне производства.

Однако динамика дальнейшей добычи в большинстве будет обуславливаться прогрессом в освоении сланцевых запасов и доступом к шельфу и федеральным землям – вопрос, находящийся на этапе обсуждений. В любом случае качество ресурсной базы нефтяной отрасли США таково, что, несмотря на технологические достижения, для ее полного использования требуются достаточно максимальный уровень цен. Будущее сланцевой добычи в США зависит от того как быстро происходит развитие технологий, уменьшения затрат во всей производственной цепи, и, вероятно, сформировавшиеся сейчас уровни цен вызовут ее стабилизацию и даже восстановление.

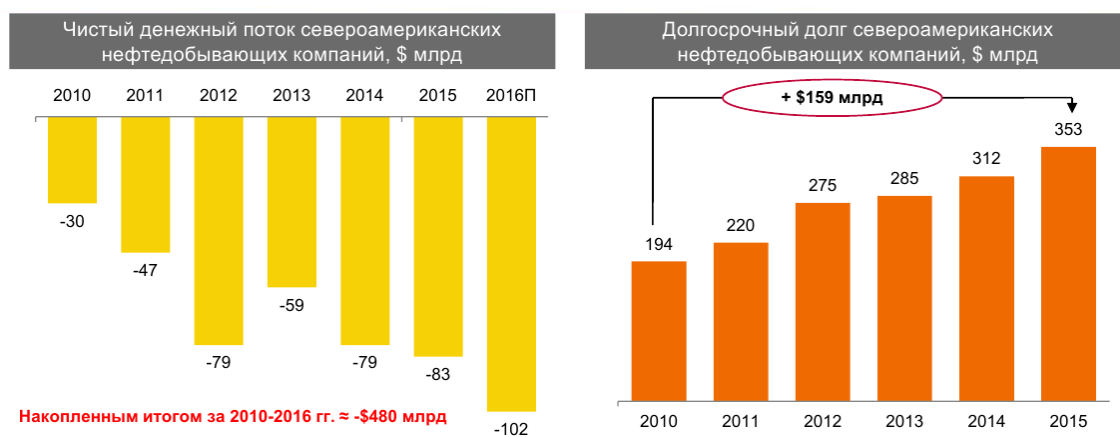


Рисунок 1.5 – Динамика финансового положения североамериканских нефтедобывающих компаний [14, с. 8]

В сланцевой индустрии США происходит «расчистка завалов», сопряженных с тяжелым положением ряда компаний, не способных приспособиться к ухудшению рыночных условий, имеющих значительные

долги и продолжающих работать в убыток (долгосрочный долг компаний сектора на конец 2015 года превысил 350 млрд. долл.США) (рисунок 1.5). Вариация параметров и показателей эффективности по отрасли весьма высока – в настоящее время 23% наиболее продуктивных скважин дают порядка 70% сланцевой добычи, а убытки генерируют остальные 77% скважин либо существенная их часть.

Кризис в США вызвал потребность в реорганизации структуры сланцевой отрасли и в Саудовской Аравии он проявил необходимость изменения в нефтегазовой отрасли, и в экономике в общем. В отличие от рынка США, в Саудовской Аравии отсутствует значимый рынок внутреннего потребления, следовательно саудовская нефтегазовая отрасль будет, зависеть от способности саудитов выходить на новые рынки потребления и формировать интегральные партнерства.

В части производства, Саудовская Аравия попыталась сформировать «свой ответ» на сланцевую революцию, которая наблюдается в действии последние два года. Данный «ответ» оказался весьма болезненным и для самой Саудовской Аравии: значительное снижение нефтяных доходов и дефицит бюджета в 100 млрд долл в 2015 году. В королевстве уже приняты серьезные меры по изменению налоговой системы и ценовой политики, однако в 2016 году дефицит бюджета также будет превышать 85 млрд долл. Недавно (имеется в виду план «Видение 2030») было заявлено о беспрецедентных реформах как внутри отрасли, включая частичную приватизацию «Сауди Арамко» и сопряженные с ней налоговые реформы нефтяной отрасли для создания высокой рыночной капитализации компании, так и в экономике в целом с целью избавиться от «нефтяной зависимости» уже в ближайшем будущем.

1.2 Специфика инвестиционной деятельности российских компаний нефтегазового комплекса

С введением секторальных санкций в 2014 году привлечение фондирования на международном рынке капитала для отечественных нефтегазовых компаний стало затруднительным и имеет значительные ограничения. Несмотря на то, что объемы добычи углеводородов не уменьшились в 2015 году, в долгосрочной перспективе увеличение извлекаемых ресурсов будет происходить за счет углеводородов Арктики, шельфовых и прочих трудноизвлекаемых месторождений. Без привлечения международного финансирования коммерческое освоение неконвенциональных ресурсов в объемах, требующихся для устойчивого развития отрасли в целом, а также для наращивания экспортного потенциала страны, будет затруднено [4, с. 126].

Новая экономическая действительность, с которой столкнулись отечественные нефтегазовые компании, вызвана не только введением финансовых и технологических санкций, но и падением мировых цен на энергоносители, в первую очередь, на нефть. Увеличение добычи нефти в РФ был обеспечен за счет ввода новых проектов, во многом подготовленных еще до кризиса при содействии государства. В условиях кризиса ведущие отечественные нефтяные компании оптимизируют издержки и не приостановили реализацию этих проектов.

Объем инвестиций ведущих российских газовых компаний в 2015–2035 гг., согласно проекту Минэнерго Генеральной схемы развития газовой отрасли РФ, показан на рисунке 1.6.

Рассмотрим более подробно инвестиционные программы крупнейших предприятий газовой отрасли.

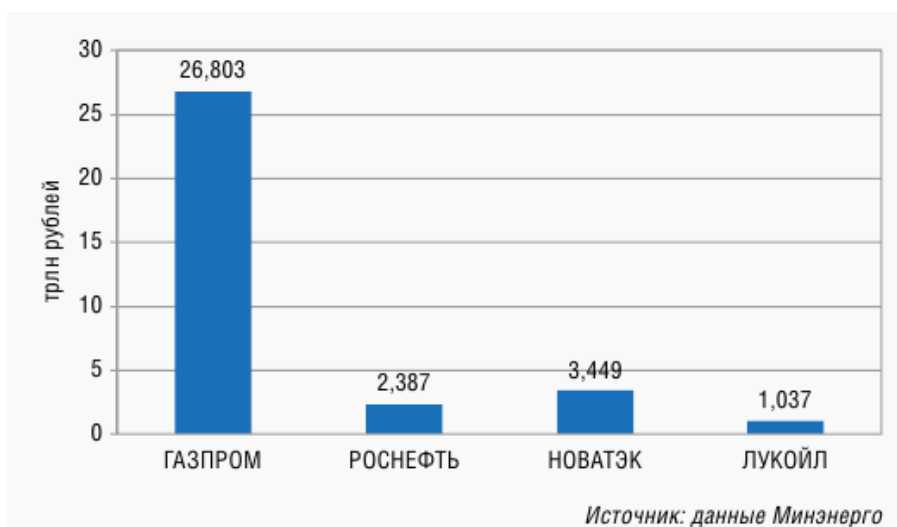


Рисунок 1.6 – Объем инвестиций компаний до 2035 года [1, с. 38]

В 2015 году Газпром прошёл через ряд шоковых сценариев в различных направлениях деятельности: добыча, переработка, сжижение, газификация и развитие экспортных коридоров. Проекты «Южный поток» и «Южный коридор» заморожены, несмотря на существенные капиталовложения.

Объем планируемых инвестиций на 2016 год составил 842 млрд рублей. При этом объем капитальных вложений – 777,628 млрд рублей, из них расходы на капитальное строительство – 767,327 млрд рублей, на приобретение в собственность ПАО «Газпром» внеоборотных активов – 10,301 млрд рублей. Объем долгосрочных финансовых вложений – 64,372 млрд рублей [1, с. 38].

Газопровод «Сила Сибири» - это крупнейший газопровод, который планируется построить в ближайшее время. В мае 2014 года Газпром и китайская CNPC подписали тридцатилетний контракт на поставку природного газа по восточному маршруту через отводы от газопровода «Сила Сибири». Протяженность газопровода составит 3246,8 километров, его работу будут обеспечивать 8 компрессорных станций общей мощностью 1331 МВт. Планируемые годы постройки были 2015–2018, но сейчас Газпром обещает начать поставки российского газа в Китай по восточному маршруту в период с мая 2019 года по май 2021 года.

В сентябре 2015 Газпром подписал акционерное соглашение по строительству газопровода «Северный поток-2». Планируется построить две ветки газопровода суммарной мощностью 55 млрд м³. Срок завершения строительства – конец 2019 г. Строительство вместе с подготовкой инфраструктуры обойдется в 9,9 млрд евро, из которых 70% будут составлять затраты Газпрома. Однако, реализация проекта «Северный поток-2» сталкивается с политически мотивированным противодействием со стороны отдельных заинтересованных стран ЕС.

Система газопроводов «Южный коридор» сможет направить в регионы центральной и южной частей России дополнительные объемы природного газа, который необходим для развития промышленности, коммунального хозяйства, увеличения газификации, а также способствует бесперебойной подаче газовой продукции в магистральный газопровод в направлении Турции - «Турецкий поток». Программа строительства «Южного коридора» включает строительство новой трассы газотранспортной системы большого диаметра протяженностью 2339 км и 10 компрессорных станций (КС) общей мощностью 1516 МВт, рассчитанной на пропускную способность в 63 млрд куб. м газа в год.

Строительство новых ГПЗ согласовано со сроками ввода в эксплуатацию базовых месторождений Восточной Сибири и Республики Саха (Якутия). По газопроводу «Сила Сибири» газ с данных месторождений будет поступать на Белогорский ГХК.

ОАО «Газпром» и Сибур планируют образовать газохимический комплекс в г.Саянске совместно с двумя новыми ГПЗ, имеющих мощность пиролиза по этилену 600 тыс. т, по пропилену – 200 тыс. т. Капиталовложения в этот проект – 3,4 млрд долл. США. Сроки строительства – 2016-2020 гг.

В Дальневосточном кластере планируется создание «Белогорского ГПК», он будет содержать три главных производства: газохимическое – ГХК, газоперерабатывающее – ГПЗ и производство товарного гелиевого концентрата. Капиталовложения – 11,5 млрд долл. США. Сроки строительства

– 2016–2024 гг. Строительство Амурского ГПЗ также будет тесно связано с созданием газопровода «Сила Сибири» и обойдется почти в 800 миллиардов рублей. Финансировать проект будет Газпром, а подрядчиком будет крупнейший в РФ нефтехимический холдинг Сибур.

Согласно данным Фонда национальной энергетической безопасности (ФНЭБ), в период с 2015 по 2020 годы ОАО «НОВАТЭК» на всех месторождениях будет добывать меньше газа, поскольку вышел на полку добычи еще в 2013 году. Тем не менее, в настоящее время ведется разработка Южно-Тамбейского месторождения, в рамках которого планируется развитие производства сжиженного природного газа на территории полуострова Ямал. Стоимость инвестиционного проекта равна 458 млрд. рублей. Кроме того, НОВАТЭК диверсифицировал бизнес запуском нефтяного Ярудейского месторождения и увеличением добычи жидких углеводородов.

Строительство эксплуатационных скважин, обустройство Ярудейского месторождения, строительство объектов подготовки и транспортировки нефти и газа в период 2012–2017 гг. потребует 65,024 млрд рублей инвестиций. На обустройство месторождения Тернефтегазом потребуется 43,925 млрд рублей за период 2011–2018 гг.. Также в 2015 г. компания сообщила о запуске ЯроЯхинского месторождения, на которое вместе с Уренгойским в 2011–2023 годах будет затрачено 199,268 млрд рублей [1, с. 40].

ОАО «НК «РОСНЕФТЬ» до 2017 г. компания планирует потратить на газовую программу 94 млрд руб. В газовом секторе Роснефть подготовила ряд радикальных предложений по реформированию отрасли, которые ставят под угрозу монопольное положение Газпрома в сфере экспорта и транспортировки газа. Роснефть предлагает разрешить независимым производителям экспорт газа в Европу по квотам с 2016 г. Кроме того, Роснефть предлагает дальнейшую либерализацию экспорта СПГ, в т. ч. разрешить экспорт СПГ для стратегически важных проектов, начиная с 2016 г. В настоящее время к экспорту СПГ допускаются только шельфовые проекты (Ямал СПГ, Сахалин-1 СПГ).

Таким образом, в период 2015–2020 годы наибольший объем инвестиций в газовой отрасли приходится на Газпром. Большая доля капитальных затрат Газпрома приходится на сегмент транспортировки газа. Поэтому наиболее привлекательным сектором для поставок оборудования будет транспортировка газа, инвестиции в которую будут расти. Причем наиболее активным периодом строительства являются 2015–2018 годы.

Инвестиции в добычу газа существенно расти не будут, поскольку у Газпрома в настоящее время избыток мощностей и низкий спрос на внутреннем и внешнем рынках.

В то же время, у Новатэка в результате диверсификации бизнеса добыча газа будет расти меньшими темпами, чем добыча жидких углеводородов. Именно добыча жидких углеводородов станет основным фактором роста этой компании в течение нескольких лет. В целом, Новатэк находится на пути трансформации в нефтегазовую компанию.

Планы Роснефти по увеличению добычи газа до 100 млрд куб. м газа будут зависеть от ее способности развить экспорт СПГ и трубопроводного газа. Однако для этого потребуется разрешение от правительства на экспорт СПГ не только шельфовым проектам (Ямал СПГ и Сахалин-1). В 2016 г. ожидается, что Роснефть нарастит объем добычи газа примерно на 5%.

В ближайшие годы всеми рассмотренными участниками рынка будет вестись строительство заводов СПГ. Однако привлечение зарубежных подрядчиков не обещает значительных перспектив для поставок отечественного оборудования.

2 Анализ инвестиционной деятельности ОАО «Томскнефть» ВНК

2.1 Краткая характеристика ОАО «Томскнефть» ВНК

Полное фирменное наименование: Открытое акционерное общество «Томскнефть» Восточной Нефтяной Компании. Сокращенное наименование: ОАО «Томскнефть» ВНК. Место нахождения: Российская Федерация, 636780, Томская область, г. Стрежевой, ул. Буровиков, дом 23.

50% акций ОАО «Томскнефть» ВНК принадлежит ООО «Нефть-Актив» (российская компания, аффилированная с нефтяной компанией ОАО НК «Роснефть» с 2007 года), остальные 50% акций принадлежат ООО «Газпромнефтьфинанс» (дочернее предприятие ПАО «Газпром нефть»).

Основными видами деятельности являются:

- добыча нефти, газа, газового конденсата и их переработка, реализация нефти и газа и продуктов их переработки;
- транспортировка, добыча, переработка и реализация углеводородов и продуктов их переработки;
- разведка, разработка, обустройство и освоение, газовых, нефтегазоконденсатных и нефтяных месторождений, месторождений общераспространенных полезных ископаемых;
- иные виды деятельности, предусмотренные Уставом.

ОАО «Томскнефть» ВНК является владельцем 24 лицензий на добычу нефти и газа на месторождениях Томской области, 7 лицензий на право пользования недрами в Ханты-Мансийском автономном округе, 7 лицензий на геологическое изучение с последующей добычей углеводородного сырья. А также, является агентом на разработку двух лицензионных участков «Роснефти». Ожидаемые извлекаемые запасы «Томскнефти» с учетом запасов участков «Роснефти» в Томской области составляют около 380 млн т нефти и конденсата и 122 млрд кубометров газа.

Основной – преобладающий и имеющий приоритетное значение вид хозяйственной деятельности, обеспечивающий около 95 % выручки Общества – добыча нефти. Удельный вес доходов от добычи нефти за 2015 год составил 94,2 % в общих доходах Общества.

Таблица 1 - Информация об основных покупателях продукции, на которых приходится 10 % и более закупок продукции Общества [15]

Наименование продукта	Полное наименование потребителя	% в общем объеме выручки от реализации
Нефть товарная	Публичное акционерное общество «Газпром нефть»	46,89
	Публичное акционерное общество «Нефтяная компания «Роснефть»	46,89

Таким образом, ОАО «Томскнефть» ВНК преимущественно реализует продукцию своим соучредителям: ПАО «Газпром нефть» и ПАО «НК «Роснефть».

В 2015 году добыто 9 898 тыс. тонн нефти, что на 41 тыс. тонн меньше по сравнению с предыдущим периодом. Объем товарного газа, добытого за вычетом сжигания газа на факелах, составил 1 834 млн. куб. м., что на 68 млн. куб. м. больше по сравнению с предыдущим периодом.

Реализация нефтепродуктов, вырабатываемых из добытой нефти, составила 144 тыс. тонн, что на 5 тыс. тонн больше по сравнению с прошлым годом.

Объем осуществленных капитальных вложений (с учетом затрат на приобретение оборудования к установке, без учета НДС, уплаченного поставщикам и подрядчикам) в 2015 году составил 12 551 326 тыс. руб., что на 1 006 852 тыс. рублей меньше по сравнению с 2014 годом.

По итогам работы за 2015 год среднесписочная численность работающих в Обществе составила 3 889 человек, против 3 856 человек среднесписочной численности Общества в 2014 году [15].

Таблица 2 – Анализ финансовых результатов ОАО «Томскнефть» ВНК (тыс. руб.)

Показатель	За 2014 г.	За 2015 г.	Изменение	Темп прироста, %
Выручка	120 914 224	132 645 585	11 731 356	9,7
в том числе: выручка от реализации нефти	113 806 929	124 986 785	11 179 856	9,8
Себестоимость продаж	(97 610 632)	(103 630 244)	(6 019 612)	6,2
в том числе: себестоимость реализованной нефти	(92 757 980)	(98 593 464)	(5 835 484)	6,3
Валовая прибыль (убыток)	23 303 597	29 015 341	5 711 744	24,5
Коммерческие расходы	(4 537)	(6 358)	(1 821)	40,1
Управленческие расходы	(3 242 644)	(3 253 830)	(11 186)	0,3
Расходы, связанные с разведкой и оценкой нефти и газа	(488 050)	(201 795)	286 255	-58,7
Прибыль (убыток) от продаж	19 568 366	25 553 358	5 984 992	30,6
Прибыль (убыток) до налогообложения	21 320 049	59 278 682	37 958 633	178,0
Чистая прибыль (убыток)	16 880 230	48 523 604	31 643 374	187,5

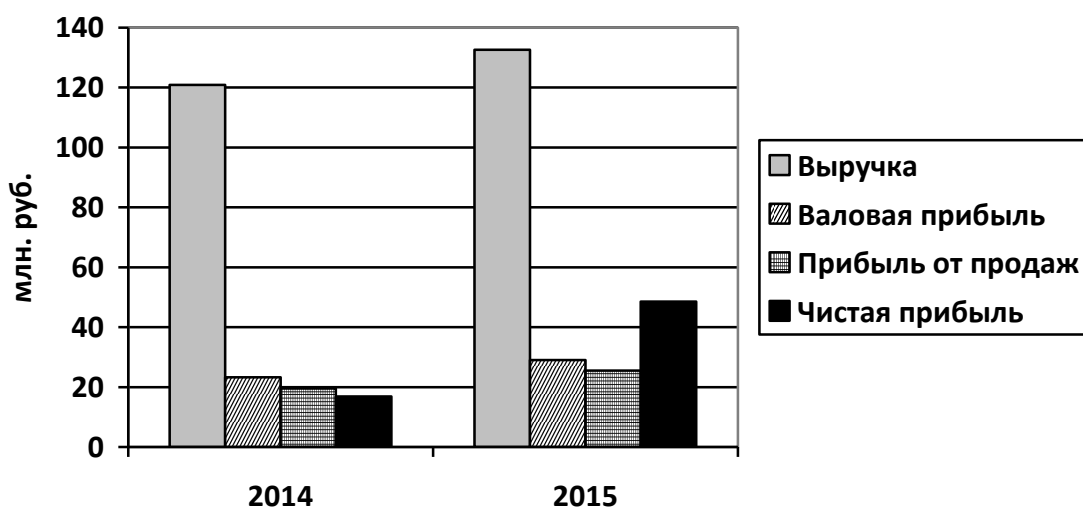


Рисунок 2.1 – Динамика финансовых результатов ОАО «Томскнефть» ВНК

Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг за 2015 год увеличилась на 11 731 356 тыс. руб. или 9,7 % к 2014 году, в основном, за счет роста выручки от реализации нефти на 11 179 856 тыс. руб. в связи с ростом среднегодовой цены на нефть на 10,3 %. Рост был частично компенсирован снижением объема реализации нефти на 0,4 %.

Себестоимость продаж за 2015 год увеличилась на 6 019 612 тыс. руб. или 6,2 % к 2014 году за счет изменения следующих факторов:

- увеличения затрат на энергообеспечение на 430 826 тыс. руб. за счет роста тарифов на электроэнергию;
- увеличения расходов на оплату труда (с учетом страховых взносов) на 406 578 тыс. руб. в результате запланированного роста средней заработной платы в связи с индексацией;
- увеличения затрат на нефтепромысловые услуги на 600 440 тыс. руб. за счет роста объемов услуг, связанных с вводом новых объектов и ремонтом газопроводов по предписаниям контролирующих органов, и роста стоимости услуг подрядчиков;
- увеличения амортизационных отчислений на 307 342 тыс. руб. в связи с вводом в эксплуатацию законченных строительством и приобретенных объектов основных средств;
- увеличения налоговых отчислений на 5 075 304 тыс. руб., а именно: НДС на 4 799 569 тыс. руб. в результате роста ставки НДС на нефть на 509 руб./тн., связанной с увеличением цены реализации нефти и курса доллара США; прочих налоговых отчислений на 275 735 тыс. руб.;
- снижения расходов за счет роста затрат, не входящих в валовую продукцию, изменения остатков (446 808 тыс. руб.) и за счет снижения расходов на материалы, страхование, прочие услуги, внутрипроизводственный оборот (354 070 тыс. руб.).

Расходы, сопряженные с разведкой и оценкой нефти и газа за 2015 год составили 201 795 тыс. руб., что на 286 255 тыс. руб. или 58,7 % меньше по

сравнению с 2014 годом в основном за счет снижения объемов полевых сейсморазведочных работ методом 3Д.

Чистая прибыль за 2015 год увеличилась на 31 643 374 тыс. руб., или почти в 1,9 раза, по сравнению с 2014 годом.

На основании решения годового общего собрания акционеров ОАО «Томскнефть» ВНК от 30.06.2015 чистая прибыль Общества по результатам 2014 финансового года в размере 16 845 208 069,22 руб. использована следующим образом:

- на финансирование инвестиционной программы 578 359 967,43 руб. (3,43 % распределяемой чистой прибыли);

- на выплату дивидендов по акциям ОАО «Томскнефть» ВНК 16 266 682 491,54 руб. (96,57 % распределяемой чистой прибыли), в том числе на выплату дивидендов по привилегированным акциям ОАО «Томскнефть» ВНК 1 684 520 807,06 руб. (10,00 % распределяемой чистой прибыли).

Оставлена нераспределенной часть прибыли Общества за 2014 год в размере 165 610,25 руб.

2.2 Особенности управления инвестиционной деятельностью

Управление инвестиционной политикой в ОАО «Томскнефть» ВНК осуществляется в соответствии с Политикой ПАО «НК «Роснефть» по управлению инвестициями. Эта политика распространяет свое действие на всех сотрудников ПАО «НК «Роснефть» и дочерних обществ ПАО «НК «Роснефть», деятельность которых прямо либо косвенно сопряжена с управлением инвестициями.

Инициаторами внесения изменений в указанный документ являются:

- топ-менеджеры ПАО «НК «Роснефть»;

- структурные подразделения ПАО «НК «Роснефть» и Общества Группы по согласованию с топ-менеджером ПАО «НК «Роснефть», ответственным за организацию инвестиционной деятельности.

Изменение вносятся в случаях:

- изменения законодательства РФ;
- изменения организационной структуры либо полномочий руководителей и т. п.

Контроль за исполнением требований Политики возлагается на топ-менеджера ПАО «НК «Роснефть», ответственного за организацию инвестиционной деятельности.

Основными целями деятельности ПАО «НК «Роснефть» в рамках осуществления процесса «Управление инвестициями» являются:

- неуклонное увеличение эффективности ПАО «НК «Роснефть» по всем направлениям деятельности за счет тщательно выверенного установления потребностей Компании в инвестициях, повышения квалификации и компетентности сотрудников, задействованных в процессе управления инвестициями, качественного управления, мониторинга и контроля бизнес-проектов;

- обеспечение устойчивого роста бизнеса ПАО «НК «Роснефть» за счет привлечения инвестиций в эффективные и конкурентоспособные бизнес-проекты, увеличения инвестиционных доходов, регулярной оптимизации портфеля бизнес-проектов и минимизации инвестиционных рисков;

- повышение инвестиционной дисциплины за счет качественной проработки бизнес-проектов, совершенствования системы их идентификации и классификации;

- соблюдение принципов высокой социальной ответственности Компании в области экологической и промышленной безопасности, обеспечения безопасных условий труда, охраны здоровья, улучшения качества

жизни сотрудников и их семей, поддержки образования, вклада в социально-экономическое развитие регионов.

Управление инвестициями должно реализовываться согласно следующим принципам.

Наличие инвестиционных решений по каждому бизнес-проекту или инвестиционной программе: каждый бизнес-проект либо инвестиционная программа должна пройти полный процесс рассмотрения, принятия и утверждения инвестиционных решений в соответствии с корпоративными требованиями.

Стандартное оформление: все документы должны представляться в стандартизованном виде (ИМ, содержание и последовательность обосновывающих расчетов и т. д.).

Мониторинг и контроль за выполнением бизнес-проекта на всех этапах его жизненного цикла: после утверждения производится обязательный мониторинг и контроль в течение жизненного цикла проекта. При критическом отклонении требуется дополнительная оценка, оформление, экспертиза, а также утверждение. После закрытия бизнес-проекта осуществляется послепроектный мониторинг. Инвестиционный комитет либо ИПК, который одобрил бизнес-проект, имеет право его снять с послепроектного мониторинга до наступления сроков окупаемости в соответствии с рекомендацией куратора.

Этапы реализации бизнес-проектов: в целях роста качества управления бизнес-проектами они включают в себя этап разработки и этап реализации. Подход к установлению этапов определяется единым Стандартом Компании по управлению бизнес-проектами.

Взаимоувязанность со смежными процессными областями: управление инвестициями сопряжено с прочими бизнес-процессами Компании: планированием, управленческой отчетностью, бюджетированием, управлением реализацией бизнес-проектов, с процессами корпоративного управления и пр.

Объектами управления инвестициями являются:

- бизнес-проект;
- инвестиционная программа;
- инвестиционный портфель.

Инвестиционный портфель представляет собой реестр бизнес-проектов и инвестиционных программ. На рисунке 2.2 показан: один – инвестиционный портфель, две инвестиционные программы и семь бизнес-проектов.

В соответствии с принципом этапизации реализации бизнес-проектов жизненный цикл бизнес-проекта делится на этапы. Этапы подразделяются на фазы, фазы - на стадии. Подход к установлению этапов определяется единым Стандартом Компании по управлению бизнес-проектами.

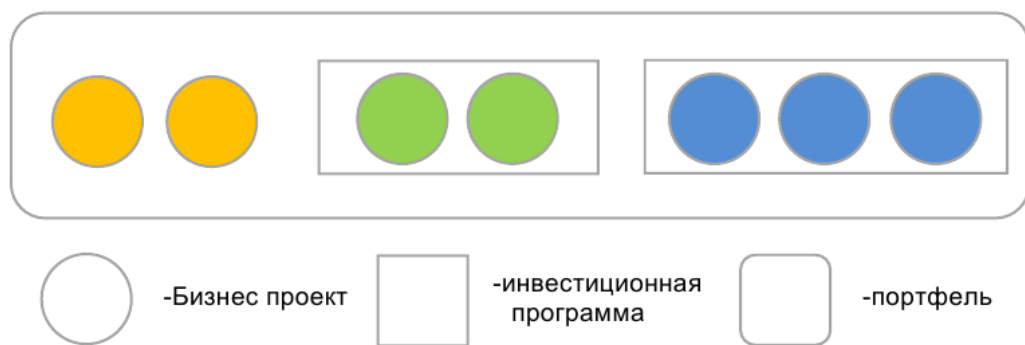


Рисунок 2.2 – Графическое отображение иерархии объектов управления инвестициями [24,с.19]

Главной особенностью управления инвестициями в ОАО «Томскнефть» ВНК является ее значительная регламентация.

Процессная область «управление инвестициями» состоит из 7 бизнес-процессов управления (таблица П1 Приложения).

Процессная область «управление инвестициями» включает 3 обеспечивающих процесса:

1. регламентирование и методическое обеспечение процесса «управление инвестициями»;
2. совершенствование процесса «управление инвестициями»;
3. автоматизация процесса «управление инвестициями».

Существующая структура функции «управление инвестиционной деятельностью» в ОАО «Томскнефть» ВНК представлена на рисунке 2.3.

Выполняемый функционал Сектора по оценке эффективности и мониторингу инвестиционных проектов Аппарата заместителя генерального директора по экономике и финансам ОАО «Томскнефть» ВНК:

- организация работы инвестиционного комитета (ИК) Общества ОАО «Томскнефть» ВНК (ТН);
- оценка и мониторинг инвестиционного портфеля для ОАО «Газпромнефть» (ГПН);
- проведение постмониторинга по проектам ВНС (ввод новых скважин) и ЗБС (зарезка боковых стволов) для ГПН;
- работа с инвестиционными портфелями Дочерних Обществ ТН (проверка, рассмотрение на ИК);
- оценка эффективности инициатив структурных подразделений (СП) ТН.

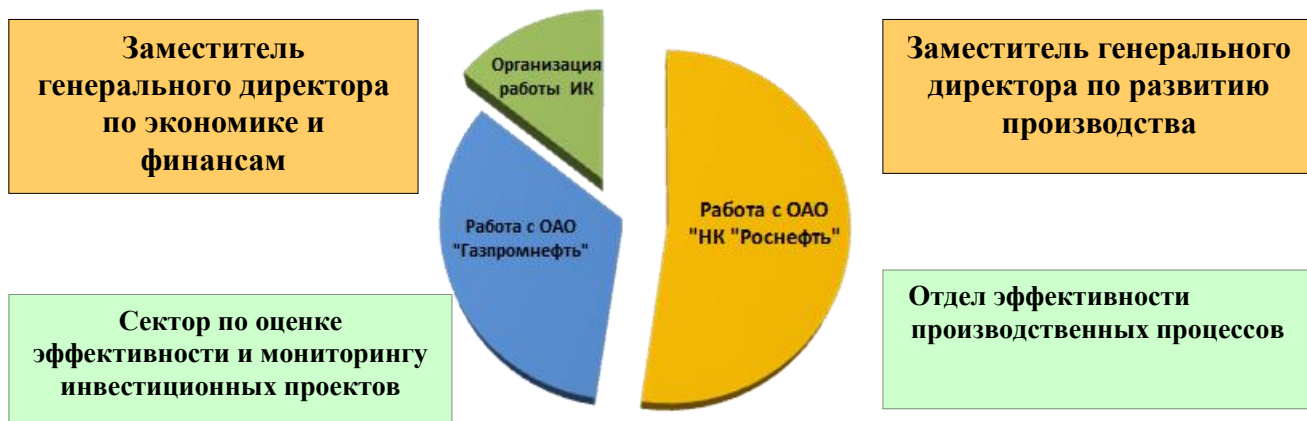


Рисунок 2.3 – Структура функции «управление инвестиционной деятельностью» в ОАО «Томскнефть» ВНК

Выполняемый функционал Отдела эффективности производственных процессов Аппарата заместителя генерального директора по развитию производства:

- оценка инвестиционного портфеля для ОАО «НК «Роснефть» (РН);

- подготовка, формирование и сопровождение инвестиционных проектов (ИПРР, ЛУ, ВНС, Газовая программа, Целевые программы) на всех стадиях их утверждения (ТТЭС, ИК, СД);

- экспертиза документов, направляемых в органы государственной власти: проектно-технологические документы (ПТД) и технико-экономические обоснования КИН.

Преимуществом существующей функции «управление инвестиционной деятельностью» в ОАО «Томскнефть» ВНК является специализация работы структурных подразделений (СП), каждое отвечает за работу с одним из Акционеров.

Недостатки:

- отсутствие оперативности в принятии решений, когда необходима оценка проектов в СУ обоих Акционеров;

- отсутствие полной и цельной картины по всем проектам у обоих СП;

- дублирование функционала – СП Общества необходимо дублировать исходные данные для оценки эффективности одних и тех же проектов в различных форматах предоставления;

- оценка эффективности проектов, подготовленных Блоком РП, с целью рассмотрения на различных комиссиях (ТТЭС, ИК и т.п.) требует дополнительной экспертизы со стороны Блока по ЭиФ.

В ОАО «Томскнефть» ВНК инвестиционная деятельность начинается с того, что предприятия-соучредители ПАО «Газпром нефть», ПАО «Роснефть» каждый определенный промежуток времени отправляют в ОАО «Томскнефть» ВНК сценарные условия. Сценарные условия представляют собой значения экзогенных переменных, которые проектируются на предвиденный период.

При применении прогнозно-аналитических инструментов в сценарных условиях следует выделить три группы показателей:

- показатели, представляющие влияние внешней среды по отношению к моделируемому объекту ;

- параметр экономической политики т.е налоговые ставки;
- целевой параметр экономического развития т.е уровень инфляции.

Затем на основании сценарных условий осуществляются расчеты и прочих необходимых данных. Капиталовложения рассчитываются на основании проектных смет, которые определяет специальный проектный институт.

Главным методом оценки экономических показателей инвестиционного проекта является установление накопленного дисконтированного денежного потока (NPV) и определение показателей экономической эффективности (индекс доходности PI, внутренняя норма доходности IRR, срок окупаемости PP). В расчетах используются макроэкономические параметры, заданные документом акционеров до ОАО «Томскнефть» ВНК. Валюта расчетов - рубль РФ. Шаг расчетного периода: один год.

Срок реализации проекта - период с момента когда осуществляются инвестиции до окончания получения эффекта от них. Содержит в себе периоды:

- инвестиционный период, в течение которого осуществляются инвестиции;
- постинвестиционный период ,после завершения инвестиций до окончания получения эффекта от реализации проекта.

Для целей расчета дисконтированных денежных потоков подразумевается, что денежные потоки поступают в начале расчетного периода. При этом для целей расчета подразумевается, что денежные потоки второго и последующего года проекта распределяются по месяцам пропорционально количеству дней в периоде.

Расчет осуществляется в текущих ценах с учетом удорожания, согласно заданным макропараметрам. Затем расчет проекта осуществляется в ценах, учитывающих заложенную в макропараметрах инфляцию. На основании произведенных расчетов принимается решения о целесообразности того или иного инвестиционного проекта.

2.3 Оценка эффективности реальных инвестиций

Информация об экономической эффективности проектов и освоении капитальных вложений, а также любая другая информация относительно инвестиционной деятельности ОАО «Томскнефть» ВНК представляет собой коммерческую тайну и не подлежит разглашению. Однако инвестиционную деятельность можно косвенно оценить, анализируя доступные данные, представленные в годовых отчетах и публичной бухгалтерской отчетности.

Таблица 3 – Информация исполнения плана инвестиций 2015г. в разрезе программ (проектов)

Наименование программы (проекта)	Цель программы (проекта)	Фактические расходы по проекту в отчетном году (тыс. руб., без НДС)	Удельный вес, %	информация о достижении цели для незавершенных проектов и ход реализации
Геолого-разведочные работы	Выполнение программы геолого-разведочных работ.	19 275	0,15	Утвержденная программа геолого-разведочных работ выполнена.
Эксплуатационное бурение	Выполнение программы эксплуатационного бурения для обеспечения плановых показателей по добыче нефти.	7 975 555	63,54	Программа эксплуатационного бурения выполнена.
Производственное строительство	Выполнение программы строительства объектов для обеспечения производства.	3 961 174	31,56	Объекты производственного назначения завершены строительством, реконструкцией и введены в состав основных фондов.
Оборудование, не входящее в смету строек	Выполнение программы по закупке оборудования, не входящего в смету	595 322	4,74	Программа закупки оборудования выполнена.

	строек, как на замену изношенного, так и на вновь возводимые скважины.			
Всего освоение КВ	12 551 326	100		

Программа капитальных вложений 2015 года, как и в предыдущие годы, обеспечила основные направления деятельности ОАО «Томскнефть» ВНК и была направлена на:

- новое строительство, реконструкцию и модернизацию объектов, позволяющих поддерживать достигнутый уровень объемов нефтедобычи;
- выполнение Обществом лицензионных соглашений;
- строительство объектов, улучшающих экологическую обстановку в регионе деятельности Общества;
- природоохранные мероприятия;
- социальную эффективность;
- реализацию целевых программ.

Таблица 4 – Анализ исполнения инвестиционного плана в 2015 г. в разрезе программ (проектов)

Наименование программы (проекта)	2014 (факт), тыс. руб.	2015 (факт), тыс. руб.	Абсолютное отклонение, тыс. руб.	Темп прироста по сравнению с 2014 г., %
Геолого-разведочные работы	269 596	19 275	-250 321	-92,85
Эксплуатационное бурение	7 642 074	7 975 555	333 481	4,36
Производственное строительство	5 033 846	3 961 174	-1 072 672	-21,31
Непроизводственное строительство	12 230	-	-12 230	-100,00
Оборудование, не входящее в сметустроек	600 432	595 322	- 5 110	-0,85
Итого	13 558 178	12 551 326	-1 006 852	-7,43

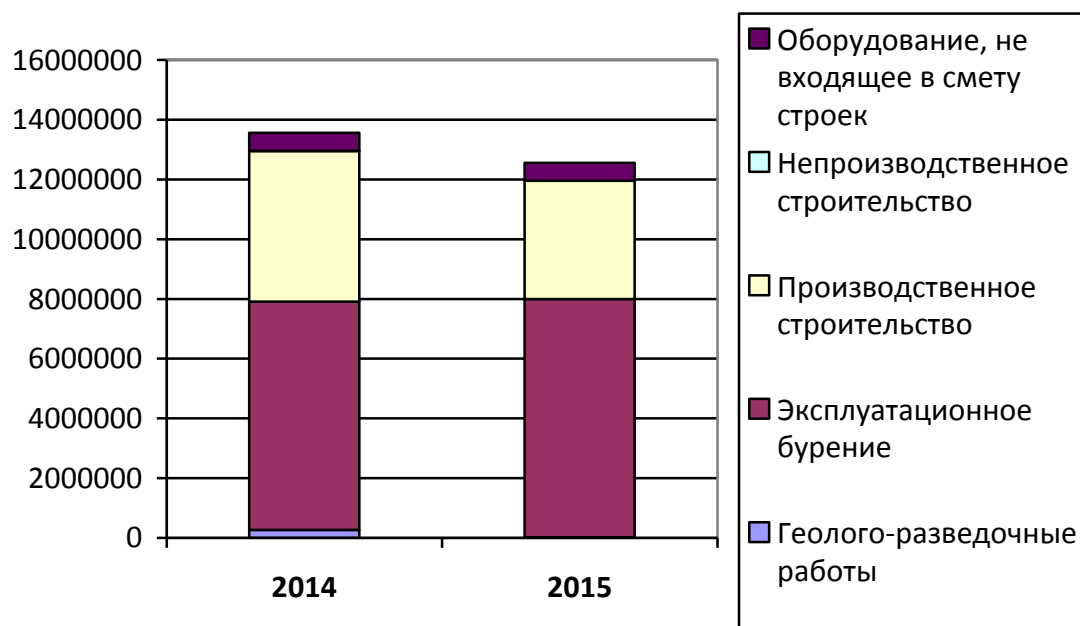


Рисунок 2.4 – Динамика исполненных капитальных вложений

По данным, представленным в таблице 2.4 и на рисунке 2.4, видно, что в 2015 г. произошло снижение капитальных вложений по сравнению с предыдущим годом на 1,00 млрд. руб., или 7,43%. Наибольшее снижение затрат произошло на производственное строительство (на 1,07 млрд. руб., или на 21,31%).

В годовом отчете ОАО «Томскнефть» ВНК за 2015 г. указано, что компания планирует увеличить объем инвестиций на 73% - до 21,714 млрд. рублей в 2016 году. При этом общий объем инвестиций, запланированный на 2016 год, составит 21,714 млрд. рублей.

В частности, компания рассчитывает вложить 19,4 млрд. рублей в развитие и модернизацию производства, в том числе 8,5 млрд. рублей направит на эксплуатационное бурение (в 2015 году - почти 8 млрд. рублей) и 6,9 млрд. рублей - на производственное строительство и обустройство месторождений (годом ранее - почти 4 млрд. рублей). Почти 930 млн. рублей компания направит на техническое перевооружение и обеспечение безаварийной работы. Расходы на социальный блок запланированы в объеме 864 млн. рублей [11].

Рассмотрим динамику платежей по инвестиционной деятельности (таблица 5).

Таблица 5 – Динамика платежей в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов

Показатель	2011	2012	2013	2014	2015
Платежи в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию ВА, тыс. руб.	11553617	14444538	12374908	13045987	12386091
Цепной темп роста платежей, %		125,0	85,7	105,4	94,9
Базисный темп роста, %		125,0	107,1	112,9	107,2
Всего платежей по инвестиционной деятельности, тыс. руб.	11553617	16491338	21510525	29057649	21823691
Доля платежей в связи с приобретением ВА в составе платежей по инвестиционной деятельности, %	100,0	87,6	57,5	44,9	56,8
Платежи по всем видам деятельности, тыс. руб.	107609773	109223637	119486092	134450949	142164920
Доля платежей в связи с приобретением ВА в составе платежей по всем видам деятельности, %	10,7	13,2	10,4	9,7	8,7

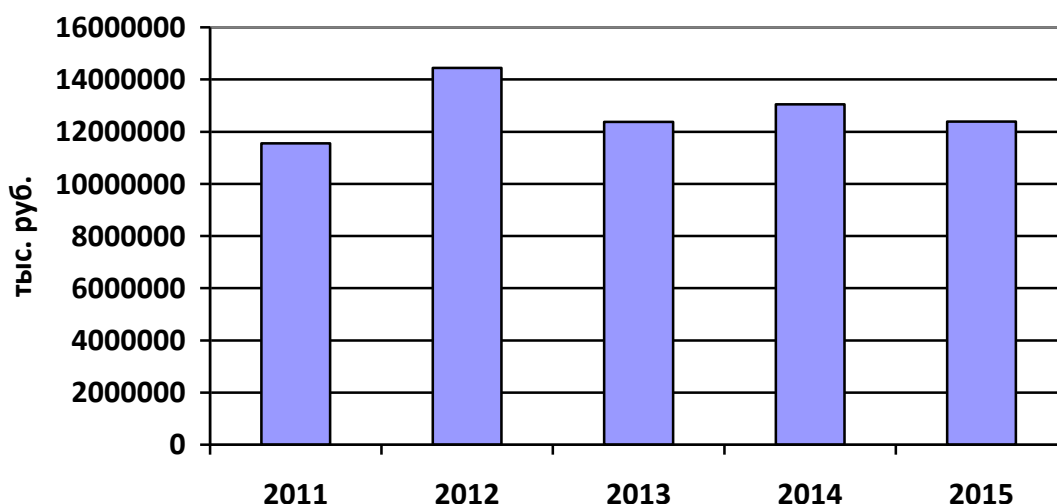


Рисунок 2.5 – Динамика платежей в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов

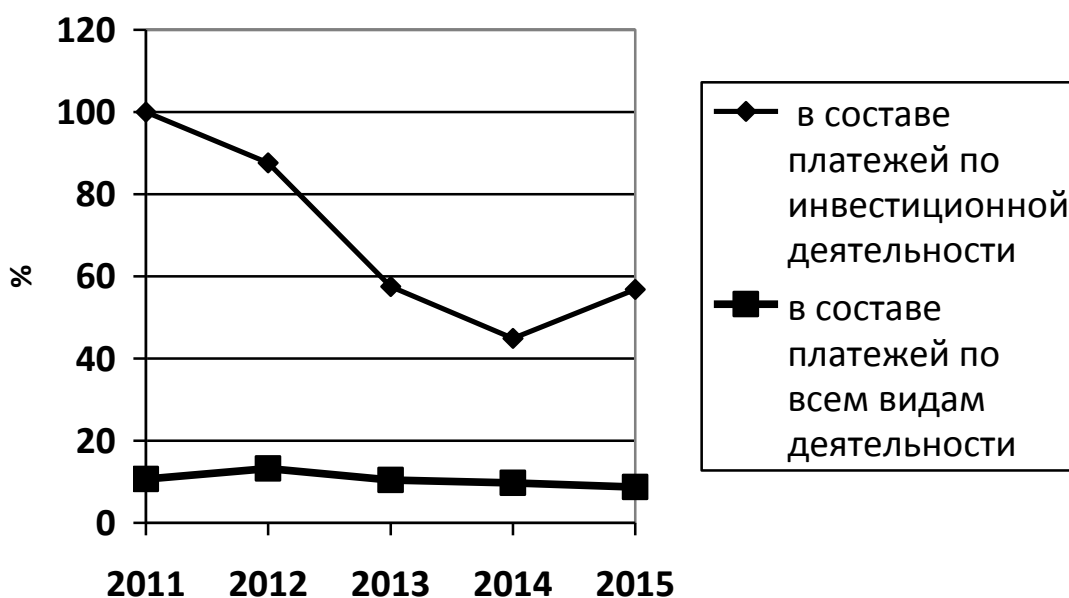


Рисунок 2.6 – Динамика доли платежей в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов в составе прочих платежей ОАО «Томскнефть» ВНК

По данным, представленным в таблице 2.6 и на рисунке 2.5, видно, что величина платежей в связи с приобретением, созданием, модернизацией,

реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов в 2011-2015 гг. изменялась разнонаправленно. В результате прирост величины данных платежей в 2015 г. по сравнению с 2011 г. составил всего 7,2%, что значительно ниже инфляционного обесценения денежных средств, произошедшего за этот период.

Отметим снижение доли платежей в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов в составе платежей по инвестиционной деятельности. Если в 2011 г. их доля составляла 100%, то в 2015 г. всего 56,8%. Т.е. инвестиционная деятельность ОАО «Томскнефть» ВНК в анализируемом периоде смещалась от реальных инвестиций к приобретению долговых документов, предоставлению займов другим лицам.

Начиная с 2013 г. наблюдается снижение доли платежей в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов в составе всех видов ежегодных платежей ОАО «Томскнефть» ВНК: с 13,2% в 2012 г. до 8,7% в 2015 г. Что также косвенно свидетельствует о снижении инвестиционной активности ОАО «Томскнефть» в части реальных инвестиций.

Оценить реальную инвестиционную деятельность компании, можно используя данные бухгалтерской отчетности (таблица 6 по данным Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах (тыс. руб.) за 2015 год).

По данным, представленным в таблице 6, видно, что в 2015 г. по сравнению с предыдущим годом ОАО «Томскнефть» ВНК уменьшило затраты на капитальные вложения почти на 1,5 млрд. руб., или на 10,5%. Наибольшее снижение произошло по статье строительство объектов основных средств – почти на 1,62 млрд. руб., или на 14,0%.

Таблица 6 – Анализ изменения незавершенных капитальных вложений (тыс. руб.)

Показатель	2014 г.		2015 г.		Отклонение	
	Затраты за период	Принято к учету в качестве основных средств или увеличена стоимость	Затраты за период	Принято к учету в качестве основных средств или увеличена стоимость	Затраты за период	Принято к учету в качестве основных средств или увеличена стоимость
Строительство объектов основных средств	11598094	10745559	9978306	10420295	-1619788	-325264
Приобретение объектов основных средств	590772	661195	585688	605687	-5084	-55508
Капитальные вложения в арендованные ОС	345862	358568	290121	240497	-55741	-118071
Реконструкция и модернизация объектов ОС	1334769	1045204	1481279	1216829	146510	171625
Оборудование к установке, входящее/не входящее в сметы строек	352304	0	385227	0	32923	0
Прочие	34808	707	37849	3808	3041	3101
Итого	14256609	12811233	12758470	12487116	-1498139	-324117

Наибольший же прирост затрат наблюдался по статье реконструкция и модернизация объектов ОС – на 146,51 млн. руб., или 11,0%. Величина капитальных затрат, отнесенных на увеличение стоимости основных средств в 2015 г., по сравнению с предыдущим годом также снизилась – на 324,12 млн. руб., или на 2,5%.

На рисунках 2.7, 2.8 структура капитальных затрат в 2014-2015 гг.

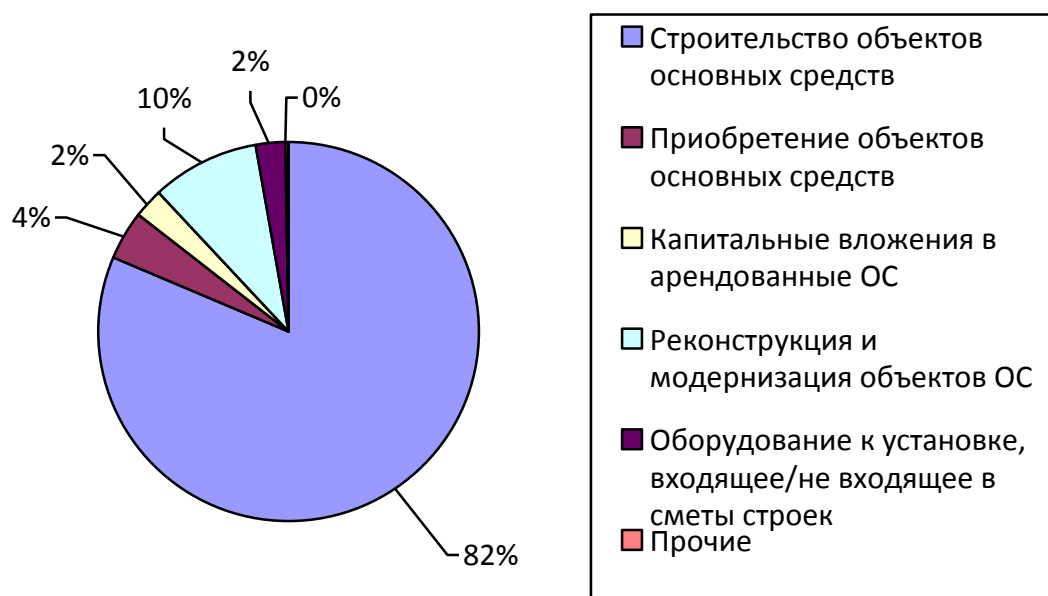


Рисунок 2.7 – Структура капитальных вложений за 2014 г.

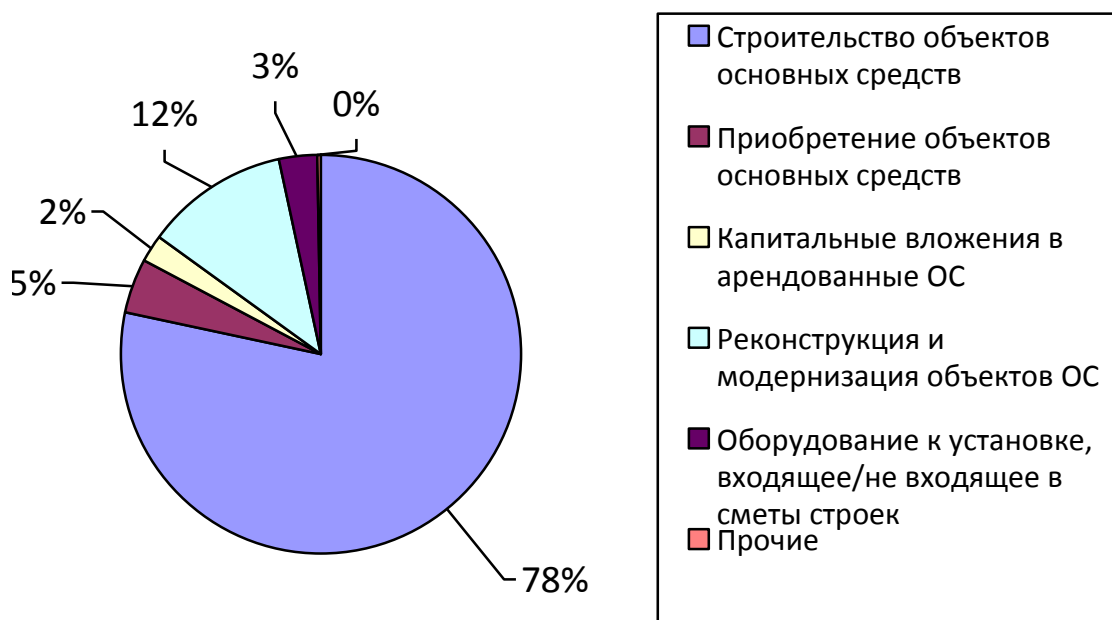


Рисунок 2.8 – Структура капитальных вложений за 2015 г.

Как в 2014, так и в 2015 гг. наибольший удельный вес в составе совершенных капитальных затрат приходился на строительство объектов основных средств: 82% и 78% соответственно.

Эффективность инвестиционной деятельности можно косвенно оценить, используя показатели состояния основных средств.

Коэффициент ввода основных средств:

$$k_{\text{вв}} = \frac{OC_{\text{вв}}}{OC_{\text{к}}} \times 100,$$

$$k_{\text{в}} = \frac{OC_{\text{в}}}{OC_{\text{н}}} \times 100,$$

Коэффициент годности основных средств (рассчитывается на начало и конец года):

$$k_{\text{г}} = \frac{OC_{\text{о}}}{OC_{\text{н}}} \times 100,$$

Коэффициент износа основных средств (рассчитывается на начало и конец года):

$$k_{\text{и}} = 100 - k_{\text{г}}.$$

Средний остаточный срок полезного использования основных средств:

$$T_{\text{о}} = \frac{\overline{OC_{\text{о}}}}{A_{\text{г}}}.$$

Средний фактический срок полезного использования основных средств:

$$T_{\text{ф}} = \frac{\sum A}{A_{\text{г}}}.$$

Средний период полного обновления основных средств:

$$T_{\text{об}} = \frac{\overline{OC_{\text{н}}}}{OC_{\text{вв}}}.$$

Амортизация основных средств для целей бухгалтерского учета в ОАО «Томскнефть» ВНК начисляется линейным способом:

- для объектов, введенных в эксплуатацию после 01.01.2002г. – в соответствии с нормами, рассчитанным исходя из срока полезного

использования, установленного постановлением Правительства РФ от 01.01.2002г. № 1 .

- для объектов, введенных в эксплуатацию до 01.01.2002г. – в соответствии с нормами амортизационных отчислений, установленным постановлением Совета Министров СССР от 22.10.1990г. № 1072;

Амортизация не начислялась по:

- земельным участкам;
- полностью самортизированным эксплуатируемым объектам;
- объектам основных средств, находящимся на консервации сроком свыше трех месяцев, а также в период восстановления, продолжительность которого превышает 12 месяцев.

Переоценка стоимости основных средств ОАО «Томскнефть» ВНК не производится.

Осуществленные расчеты показателей состояния основных средств сведены в таблицу 7 и показаны на рисунка 2.9 и 2.10.

По представленным данным можно сделать вывод о том, что в анализируемом периоде (2013-2015 гг.) происходило увеличение стоимости основных средств, как в первоначальной оценке, так и остаточной. Это связано с тем, что стоимость введенных средств в несколько раз превышала стоимость выбывших.

Таблица 7 – Анализ показателей состояния основных средств (без учета незавершенных капитальных вложений в основные средства)

Показатель	2013	2014	2015	Абсолютное изменение	
				2014 к 2013	2015 к 2013
Первоначальная стоимость ОС на начало года, тыс. руб.	115365858	129418728	141012649	14052870	25646791
Первоначальная стоимость ОС на конец года, тыс. руб.	129418728	141012649	153066386	11593921	23647658
Остаточная стоимость на начало года, тыс. руб.	52890688	56132486	56630683	3241798	3739995
Остаточная стоимость на конец года, тыс. руб.	56132486	56630683	56241374	498197	108888
Стоимость введенных ОС, тыс. руб.	14878348	12894912	12894329	-1983436	-1984019
Стоимость выбывших ОС, тыс. руб.	825478	841420	1302963	15942	477485
Годовая величина амортизации ОС, тыс. руб.	11520684	12083594	13224453	562910	1703769
Коэффициент ввода, %	11,50	9,14	8,42	-2,35	-3,07
Коэффициент выбытия, %	0,72	0,65	0,92	-0,07	0,21
Коэффициент годности (на начало года), %	45,85	43,37	40,16	-2,47	-5,69
Коэффициент годности (на конец года), %	43,37	40,16	36,74	-3,21	-6,63
Коэффициент износа (на начало года), %	54,15	56,63	59,84	2,47	5,69
Средний остаточный срок полезного использования ОС, лет	4,73	4,67	4,27	-0,07	-0,46
Средний фактический срок полезного использования ОС, лет	6,36	6,98	7,32	0,62	0,96
Средний период полного обновления ОС, лет	8,23	10,49	11,40	2,26	3,18

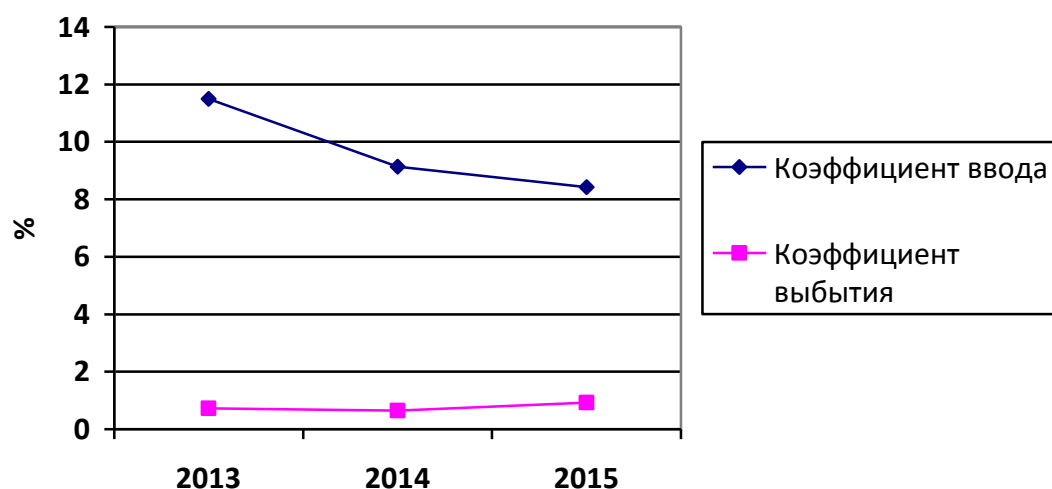


Рисунок 2.9 – Динамика коэффициентов движения основных средств

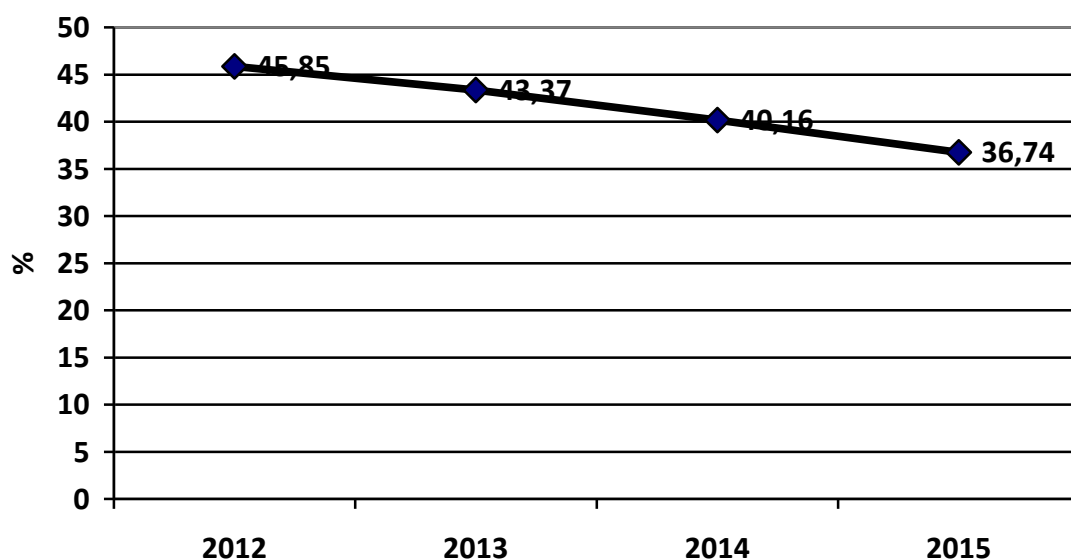


Рисунок 2.10 – Динамика коэффициента годности основных средств (на 31.12)

Необходимо отметить, что в 2015 г. по сравнению с 2013 г. произошло снижение введенных основных средств (в стоимостной оценке), тогда как выбывание основных средств, напротив, в 2013-2015 гг. ежегодно возрастало. Все это нашло отражение в относительных показателях движения основных средств (таблица 2.7): коэффициент ввода снизился с 11,50% в 2013 г. до 8,42% в 2015 г., коэффициент выбытия возрос с 0,72% в 2013 г. до 0,92% в 2015 г.

(рисунок 2.9). По данным таблицы 7 и на рисунке 2.10 видно, что указанное движение основных средств привело к снижению коэффициента годности на 9,11% (с 45,85% на 31.12.2012 г. до 36,74% на 31.12.2015 г.). Отметим, что рекомендуемое значение коэффициента годности больше 50%. Т.о. можно сделать вывод, что уже на начало 2013 г. основные средства ОАО «Томскнефть» ВНК характеризовались высокой изношенностью, а к концу рассматриваемого периода ситуация только ухудшилась. Это также подтверждается тем, что средний период полного обновления основных средств в 2013-2015 гг. был выше среднего фактического срока полезного использования основных средств. И в 2015 средний фактический срок полезного использования основных средств был меньше среднего периода полного обновления в 1,6 раза. Все это косвенно свидетельствует о недостаточной инвестиционной деятельности.

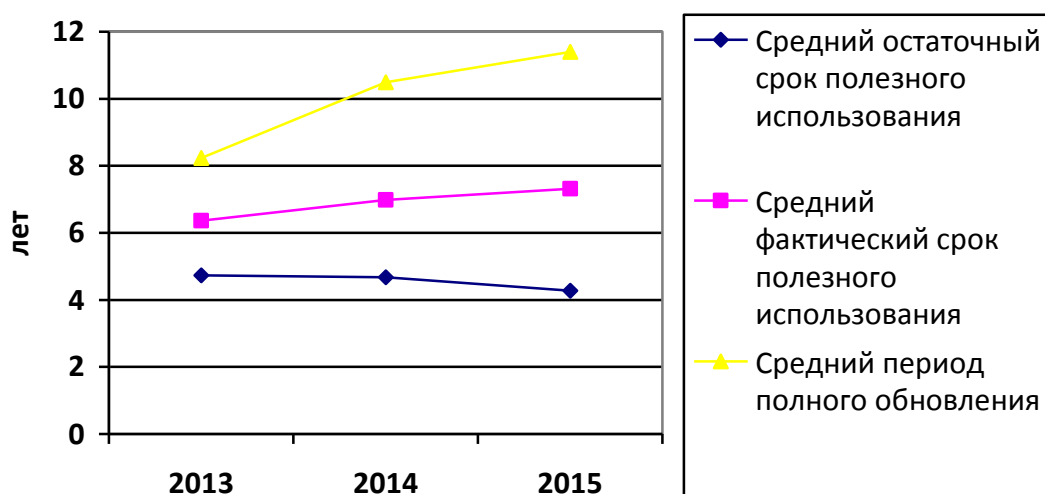


Рисунок 2.11 – Динамика средних периодов использования основных средств

Рассмотрим более подробно состояние сооружений (к ним относятся в частности нефтяные скважины вместе с вышками и обсадными трубами; автодороги, включая земляное полотно, верхнее покрытие, дорожные знаки, водосливы, кюветы) (таблица 8), а также машин и оборудования (таблица 2.9).

Таблица 8 – Анализ показателей состояния сооружений

Показатель	2013	2014	2015	Абсолютное изменение	
				2014 к 2013	2015 к 2013
Первоначальная стоимость на начало года, тыс. руб.	91575706	103119152	113619915	11543446	22044209
Первоначальная стоимость на конец года, тыс. руб.	103119152	113619915	125000175	10500763	21881023
Накопленная амортизация на начало года, тыс. руб.	45527343	54829561	64583633	9302218	19056290
Накопленная амортизация на конец года, тыс. руб.	54829561	64583633	75705335	9754072	20875774
Стоимость введенных ОС, тыс. руб.	11823580	11321745	11639697	-501835	-183883
Стоимость выбывших ОС, тыс. руб.	282415	822220	259437	539805	-22978
Годовая величина амортизации ОС, тыс. руб.	9483339	10269650	11326943	786311	1843604
Коэффициент ввода, %	11,47	9,96	9,31	-1,50	-2,15
Коэффициент выбытия, %	0,31	0,80	0,23	0,49	-0,08
Коэффициент годности (на начало года), %	50,28	46,83	43,16	-3,46	-7,13
Коэффициент годности (на конец года), %	46,83	43,16	39,44	-3,67	-7,39
Коэффициент износа (на начало года), %	49,72	53,17	56,84	3,46	7,13
Средний остаточный срок полезного использования ОС, лет	4,97	4,74	4,34	-0,24	-0,63
Средний фактический срок полезного использования ОС, лет	5,78	6,29	6,68	0,51	0,90
Средний период полного обновления ОС, лет	8,23	9,57	10,25	1,34	2,02

По расчетам, приведенным в таблице 8, видно, что стоимость сооружений в первоначальной оценке ежегодно увеличивалась, возрастала она и по остаточной оценке.

В 2013-2015 гг. изменение стоимости введенных сооружений было разнонаправленным: снижение в 2014 г., рост в 2015 г. по сравнению с 2014 г. и снижение по сравнению с 2013 г. Однако коэффициент ввода снижался ежегодно и составил в 2015 г. 9,31% (вместо 11,47% в 2013 г.).

В 2014 г. по сравнению с предыдущим годом произошел рост стоимости выбывших сооружений, а в 2015 г. снижение как по сравнению с предыдущим годом, так и по сравнению с 2013 г. В результате коэффициент выбытия возрос в 2014 г. и снизился в 2015 г.

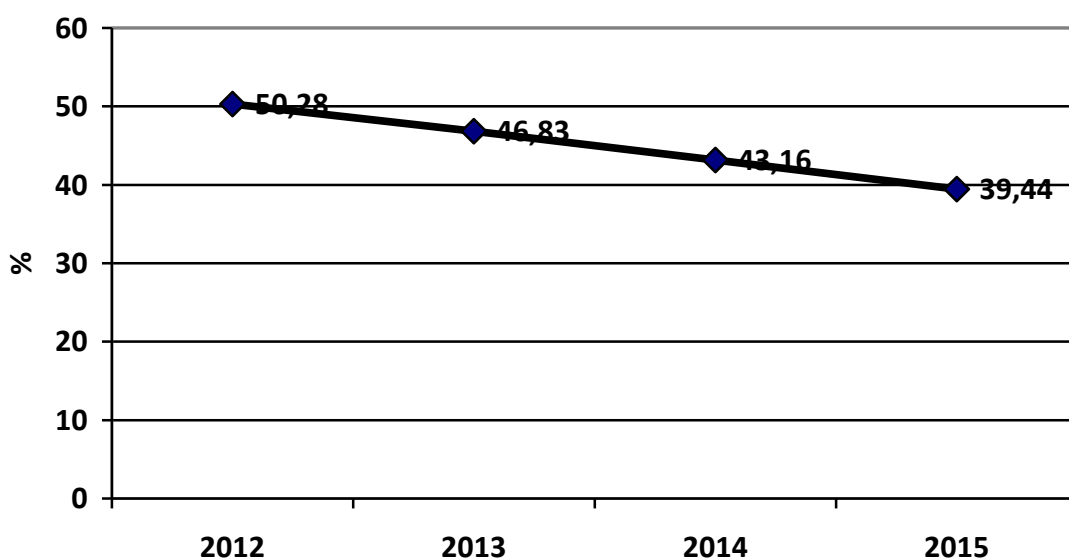


Рисунок 2.12 – Динамика коэффициента годности сооружений (на 31.12)

В результате указанного движения сооружений наблюдается ежегодное снижение коэффициента их годности. Хотя данный коэффициент и выше, чем в среднем по всем основным средствам, на конец 2015 г. его величина составила всего 39,44%. Т.о. можно сделать вывод об ухудшении состояния сооружений вследствие недостаточной инвестиционной активности ОАО «Томскнефть» ВНК, а также снижения этой активности.

Таблица 9 – Анализ показателей состояния машин и оборудования

Показатель	2013	2014	2015	Абсолютное изменение	
				2014 к 2013	2015 к 2013
Первоначальная стоимость на начало года, тыс. руб.	18231771	20515411	21434295	2283640	3202524
Первоначальная стоимость на конец года, тыс. руб.	20515411	21434295	22104087	918884	1588676
Накопленная амортизация на начало года, тыс. руб.	13700467	15033972	16214044	1333505	2513577
Накопленная амортизация на конец года, тыс. руб.	15033972	16214044	17370251	1180072	2336279
Стоимость введенных ОС, тыс. руб.	2784057	1342789	1202487	-1441268	-1581570
Стоимость выбывших ОС, тыс. руб.	497254	425222	532940	-72032	35686
Годовая величина амортизации ОС, тыс. руб.	1829319	1600089	1684604	-229230	-144715
Коэффициент ввода, %	13,57	6,26	5,44	-7,31	-8,13
Коэффициент выбытия, %	2,73	2,07	2,49	-0,65	-0,24
Коэффициент годности (на начало года), %	24,85	26,72	24,35	1,86	-0,50
Коэффициент годности (на конец года), %	26,72	24,35	21,42	-2,36	-5,30
Коэффициент износа (на начало года), %	75,15	73,28	75,65	-1,86	0,50
Средний остаточный срок полезного использования ОС, лет	2,74	3,34	2,95	0,61	0,22
Средний фактический срок полезного использования ОС, лет	8,22	10,13	10,31	1,91	2,09
Средний период полного обновления ОС, лет	6,96	15,62	18,10	8,66	11,14

По данным, представленным в таблице 9, можно сделать вывод о том, что стоимость сооружений в первоначальной оценке ежегодно увеличивалась. Это связано с тем, что стоимость введенных машин и оборудования в 2013-2015 гг. превышала стоимость выбывших. В 2013-2015 гг. наблюдалось ежегодное снижение введенных машин и оборудования, в результате чего их коэффициент ввода снизился более, чем в 2 раза и составил в 2015 г. 5,44%. Стоимость выбывших машин и оборудования в 2015 г. возросла как по сравнению с 2014 г., так и по сравнению с 2013 г. Коэффициент выбытия возрос по сравнению с 2014 г., но снизился по сравнению с 2013 г.

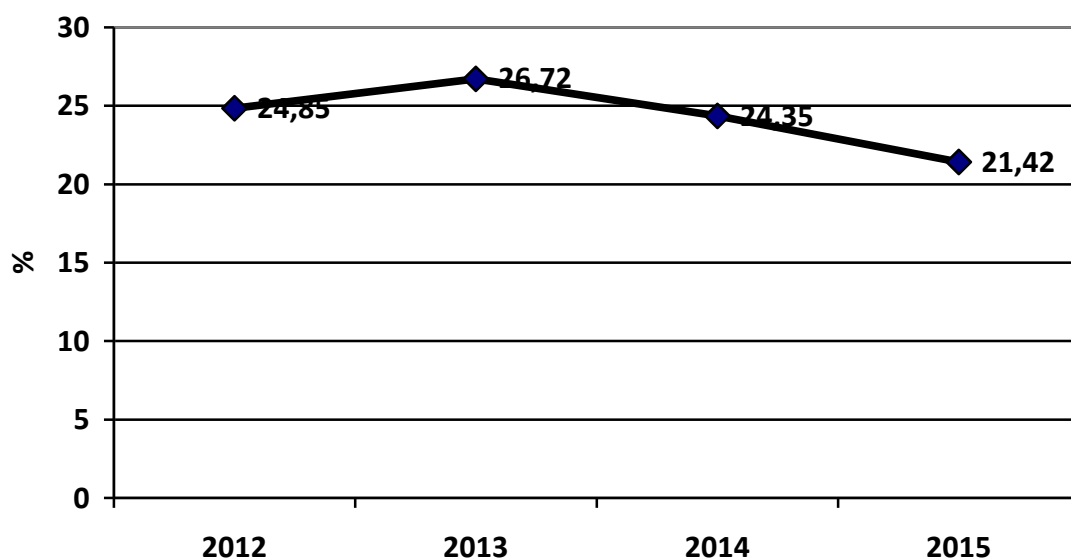


Рисунок 2.13 – Динамика коэффициента годности машин и оборудования (на 31.12)

Коэффициент годности в 2013-2015 гг. был значительно ниже среднего коэффициента годности по всем основным средствам ОАО «Томскнефть» ВНК. Небольшое увеличение коэффициента годности машин и оборудования на конец 2013 г. сменилось его снижением с конца 2014 г. И на 31.12.2015 коэффициент годности составил всего 21,42%, что свидетельствует о высокой изношенности данного вида основных средств, а также недостаточной инвестиционной активности ОАО «Томскнефть» ВНК.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что реальные инвестиции ОАО «Томскнефть» ВНК в анализируемом периоде были явно недостаточными, кроме того следует обратить внимание на заметное ухудшение состояния основных средств (в косвенной оценке по данным бухгалтерского учета) в 2015 г.

2.4 Анализ финансовых вложений ОАО «Томскнефть» ВНК

По состоянию на 31.12.2015 года в составе долгосрочных вложений по строке 1170 «Финансовые вложения» бухгалтерского баланса Общество отражает приобретенные ценные бумаги, доли в уставные капиталы дочерних обществ и выданные долгосрочные займы в размере 10 658 723 тыс. руб. По указанным финансовым вложениям текущая рыночная стоимость не определяется, поскольку финансовые вложения не обращаются на организованном рынке ценных бумаг. Стоимость финансовых вложений в акции и доли в уставные капиталы отражена по цене их приобретения по фактическим затратам (по каждой единице вложения за вычетом сформированного резерва под обесценение финансовых вложений в размере разницы между учетной стоимостью и расчетной стоимостью таких финансовых вложений).

При выбытии активов, принятых к бухгалтерскому учету в качестве финансовых вложений, по которым не определяется их текущая рыночная стоимость, применяется метод оценки по первоначальной стоимости единицы.

Таблица 10 – Состав и структура финансовых вложений (тыс. руб.)

Виды финансовых вложений	На 31.12.2015	На 31.12.2014	На 31.12,2013
Инвестиции в дочерние общества всего, в.т.ч.	6 628 204	6 583 001	6 583 001
Инвестиции в ЗАО «Васюган»	3 326 073	3 326 073	3 326 073
Инвестиции в ООО «ЭПУ-Сервис»	1 306 450	1 306 450	1 306 450
Обесценение:		-	-
Инвестиции в дочерние общества всего, в.т.ч.	(1 855 265)	(1 834 911)	(1 853 253)
Инвестиции в ЗАО «Васюган»			
Инвестиции в ООО «ЭПУ-Сервис»	(1 119 214)	(3 ПО 156)	(1 113 665)
Финансовые вложения в уставные капиталы дочерних обществ	4 772 939	4 748 090	4 729 748
Долгосрочные процентные займы, в.т.ч.	5 885 784	24 962 177	19 197 326
ООО «Газпром нефтьфинанс»	2 941 781	12 479 977	9 597 612
ООО «Нефть-Актив»		-	5 031 906
ОАО «НК «Роснефть»	2 944 003	12 482 200	4 567 808
Всего:	10 658 723	29 710 267	23 927 074

18 сентября 2015г. Общество приобрело 100% долей в уставном капитале ООО «Энергонефть Томск» рублей на общую сумму за 45 000 тыс. руб., у компаний, являющихся прочими связанными сторонами Общества, а именно;

- по договору купли-продажи 54% доли в уставном капитале ООО «Энергонефть Томск» с ООО «Дуома» на сумму 24 300 тыс. руб.;

- по договору купли-продажи 46% доли в уставном капитале ООО «Энергонефть Томск» с ООО «Альциона» на сумму 20 700 тыс. руб.

По состоянию, на 31.12.2015г. в составе краткосрочных финансовых вложений по строке 1240 «Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)» бухгалтерского баланса отражены выданные процентные займы в части основной суммы займа в размере 15 163 427 тыс. рублей.

Все осуществленные финансовые вложения (как долгосрочные, так и краткосрочные) являются корпоративными.

В 2013-2015 гг. Обществом не осуществлялись вложения в долговые ценные бумаги, также не приобретались ценные бумаги и иные финансовые вложения, обремененные залогом.

Т.о. ОАО «Томскнефть» ВНК осуществляет финансовые вложения только в связанные стороны (общества, входящими в периметр консолидации группы ПАО «НК Роснефть» и ПАО «Газпром нефть»).

3 Предложения по совершенствованию управлению инвестиционной деятельностью в ОАО «Томскнефть» ВНК

При исследовании существующей структуры функции «управление инвестиционной деятельностью» в ОАО «Томскнефть» ВНК было выявлено, что она обладает рядом серьезных недостатков, а именно отсутствием оперативности в принятии решений, дублированием функционала, отсутствием полной и цельной картины по всем проектам у обоих структурных подразделений, занимающих управлением инвестиционной деятельностью. Поэтому для того, чтобы устранить имеющиеся проблемы, необходима передача части функционала Отдела эффективности производственных процессов Аппарата заместителя генерального директора по развитию производства в Аппарат заместителя генерального директора по экономике и финансам ОАО «Томскнефть» ВНК (рисунок 3.1).



Рисунок 3.1 – Предлагаемая структура функции «управление инвестиционной деятельностью» для ОАО «Томскнефть» ВНК

При этом «Сектор по оценке эффективности и мониторингу инвестиционных проектов» в связи с добавлением дополнительного функционала должен стать «Управлением по инвестициям».

Функционал, предлагаемый к передаче в блок по Экономике и Финансам:

- оценка эффективности производственных процессов общества;
- проведение экономических расчетов в моделях ОАО «НК «Роснефть» (программном комплексе Merak Peer);
- консолидация презентационных материалов по инвестиционным меморандумам;
- подготовка, формирование и сопровождение инвестиционных проектов (ЛУ, ВНС, Газовая программа, Целевые программы) с целью вынесения на ИК/ИпК, СД/Правление ОАО «НК «Роснефть»;
- подготовка блока «Экономика» для ИПРР;
- отработка замечаний от Департаментов Компании, устранение ошибок, неточностей, переработка материалов для представления на ИК/ИпК, СД/Правление Компании;
- экспертиза документов, направляемых в органы государственной власти, содержащие экономические расчеты
- работа с органами административной власти в части формирования программы развития предприятия и формирования инвестиционных проектов для получения налоговых льгот.

Функционал, остающийся в отделе эффективности производственных процессов:

- организация сбора информации, подготовка и анализ производственных показателей по Обществу для представления на рассмотрения Компаниям-акционерам;

- подготовка инвестиционных меморандумов по программе бурения новых скважин, программе ЗБС, целевым программам в части описания технических решений и показателей;
- подготовка долгосрочной стратегии развития в виде долгосрочной модели для ОАО «НК «Роснефть» и ОАО «Газпром нефть»;
- подготовка долгосрочных планов развития региона деятельности ОАО «Томскнефть» ВНК на 20 лет (ИПРР). Согласование с профильными департаментами. Вынесение на ТТЭС Компании;
- техническая экспертиза документов, направляемых в органы государственной власти, в части обустройства и утилизации газа, включая, но не ограничиваясь: проектно-технологические документы (ПТД) и технико-экономические обоснования КИН;
- подготовка, формирование, проведение расчетов и обоснование программы оптимизации затрат в плане Общества (раздел 17 неавтоматизированных форм бизнес-плана);
- формирование единой политики в области новой техники и технологий;
- организация и координация работы подразделений Общества в области разработки научно-исследовательских, опытно-конструкторских работ и интеллектуальной собственности;
- планирование программы научно-исследовательских, опытно-конструкторских работ и интеллектуальной собственности;
- подготовка документации для отражения в бухгалтерском учете результатов НИОКР;
- подготовка презентационных материалов в рамках рассмотрения, защиты бизнес-планов Общества. Формирование месячных, квартальных и годовых отчетов показателей производственно-хозяйственной деятельности предприятия в презентационной форме;

- консолидация неавтоматизированных форм бизнес-плана (до 3-х раз в год);

- формирование КПРМ по всем месторождения общества для ОАО «Газпром нефть» (в период оперативного управления).

Преимущества предлагаемой структуры функции «управление инвестиционной деятельностью» для ОАО «Томскнефть» ВНК заключаются в следующем:

- весь процесс находится в одних «руках», вся ответственность у одного подразделения;

- наличие единственного «окна» с обоими Акционерами;

- оперативность в принятии решений, когда необходима оценка проектов в СУ обоих Акционеров;

- наличие полной и цельной картины по всем проектам у ответственного структурного подразделения;

- отсутствие дублирование функционала по предоставлению исходной информации;

- соответствие концепции по унификации функций финансово-экономической службы обществ группы.

ЗАДАНИЕ ДЛЯ РАЗДЕЛА «СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ»

Студенту:

Группа	ФИО
3-2ЭМ42	Шульгин Дмитрий Игоревич

Институт	Природных ресурсов	Кафедра	Экономика природных ресурсов
Уровень образования	Магистратура	Направление/специальность	Менеджмент

Исходные данные к разделу «Социальная ответственность»:

<p>1. Описание рабочего места (рабочей зоны, технологического процесса, используемого оборудования) на предмет возникновения:</p> <ul style="list-style-type: none"> – вредных проявлений факторов производственной среды (метеоусловия, вредные вещества, освещение, шумы, вибрации, электромагнитные поля, ионизирующие излучения и т.д.) – опасных проявлений факторов производственной среды (механической природы, термического характера, электрической, пожарной природы) – чрезвычайных ситуаций социального характера 	<p>Освещение рабочего места удобное с установкой общего и местного освещения, метеоусловия оптимальные, установлены кондиционеры, электромагнитные излучения на низком уровне, ионизирующие излучения сведены к минимуму. Рабочее место оборудовано согласно всем нормам и правилам техники безопасности, установлена пожарная сигнализация, запасные выходы в доступе.</p>
<p>2. Список законодательных и нормативных документов по теме</p>	<ul style="list-style-type: none"> • ГОСТ 12.0.003-74 ССБТ. Опасные и вредные производственные факторы • ГОСТ Р ИСО 26000-2010 «Руководство по социальной ответственности»

Перечень вопросов, подлежащих исследованию, проектированию и разработке:

<p>1. Анализ факторов внутренней социальной ответственности:</p> <ul style="list-style-type: none"> – принципы корпоративной культуры исследуемой организации; – системы организации труда и его безопасности; – развитие человеческих ресурсов через обучающие программы и программы подготовки и повышения квалификации; – системы социальных гарантий организации; – оказание помощи работникам в критических ситуациях. 	
<p>2. Анализ факторов внешней социальной ответственности:</p> <ul style="list-style-type: none"> – содействие охране окружающей среды; – взаимодействие с местным сообществом и местной властью; – спонсорство и корпоративная благотворительность; – ответственность перед потребителями товаров и услуг (выпуск качественных товаров), – готовность участвовать в кризисных ситуациях и т.д. 	
<p>3. Правовые и организационные вопросы обеспечения социальной ответственности:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Анализ правовых норм трудового законодательства; – Анализ специальных (характерные для исследуемой 	

<p><i>области деятельности) правовых и нормативных законодательных актов.</i></p> <p>– <i>Анализ внутренних нормативных документов и регламентов организации в области исследуемой деятельности.</i></p>	
Перечень графического материала:	
<i>При необходимости представить эскизные графические материалы к расчётному заданию (обязательно для специалистов и магистров)</i>	

Дата выдачи задания для раздела по линейному графику	
---	--

Задание выдал консультант:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Ст.преподаватель	Феденкова А.С.			5.02.2015

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-2ЭМ42	Шульгин Дмитрий Игоревич		5.02.2015

4 Социальная ответственность

ОАО «Томскнефть» ВНК стремится к формированию эффективной системы взаимодействия со стейкхолдерами, основываясь на следующих основных принципах:

- уважение интересов и взаимовыгодное сотрудничество;
- своевременное информирование стейкхолдеров обо всех аспектах деятельности ОАО «Томскнефть» ВНК;
- регулярность и последовательность взаимодействия;
- определение ожиданий стейкхолдеров;
- соблюдение обязательств, данных стейкхолдерам;
- стремление к соблюдению баланса интересов всех стейкхолдеров в процессе принятия решений;
- взаимодействие во всех ключевых областях деятельности ОАО «Томскнефть» ВНК [15].

Структура стейкхолдеров ОАО «Томскнефть» ВНК представлена в таблице 11.

Таблица 11 – Стейкхолдеры ОАО «Томскнефть»

Прямые стейкхолдеры	Косвенные стейкхолдеры
1 Сотрудники, в т.ч ветераны	1 Население (включая общественные организации)
2 Акционеры и инвесторы	2 Органы государственной власти на федеральном уровне и региональном уровне
3 Потребители	3 Средства массовой информации
4 Поставщики	4 Другие компании

Структура стейкхолдеров ОАО «Томскнефть» является достаточно типичной. Наибольшее влияние на деятельность ОАО «Томскнефть» оказывают его конечные акционеры: ОАО НК «Роснефть» и ПАО «Газпром нефть», которые устанавливают политику деятельности предприятия, в т.ч. касательно корпоративной социальной ответственности. Кроме того, именно акционеры являются основными покупателями продукции ОАО «Томскнефть».

Важнейшими с точки зрения корпоративной социальной ответственности стейкхолдерами являются сотрудники ОАО «Томскнефть». В настоящее время численность ОАО «Томскнефть» ВНК составляет более 3,9 тысячи человек, средний возраст работников - 37 лет. Для координированной социальной политики в марте 2001 года был сформирован официальный Совет ветеранов ОАО «Томскнефть» ВНК, который расположен в Стрежевом. Также имеются отделения в г.Томск и г.Кедровый. Ветеранами «Томскнефть» ВНК на настоящий год являются 2,5 тысячи человек [22].

Значительное влияние на деятельность компании посредством законодательства оказывают и органы государственной власти.

Элементы программ КСО для персонала:

- коллективный договор обеспечивает конкурентоспособную оплату, льготы и гарантии работающим в местностях, которые приравнены к районам Крайнего Севера, и их семей; северная надбавка, предоставляет право на льготный проезд к месту отдыха и обратно по территории РФ); оздоровительные путевки в санатории РФ (базы отдыха), а также детские путевки в санатории; выдача абонементов на посещение спортивно-оздоровительных комплексов); выплаты по случаю юбилейной даты рождения; материальную помощь работникам.

- смотр-конкурс «Лучший по профессии» (победитель получает денежную выплату и ценный приз). Каждый год в конкурсе принимает участие более 150 работников Общества, он проводится по девяти основным нефтепромышленным рабочим профессиям: оператор по добыче нефти и газа, оператор товарный, машинист по закачке рабочего агента в пласт, слесарь-ремонтник (нефтепромышленного оборудования), оператор обезвоживающей и обессоливающей установки, слесарь по ремонту технологических установок, электрогазосварщик, лаборант химического анализа, трубопроводчик линейный. В одном конкурсе с «Лучшим по профессии» проводятся конкурсы

на звание «Лучший геолог», и «Лучший технолог», в которых демонстрируют свой профессионализм специалисты цехов добычи нефти и газа[23];

- комфортный труд (в работе ОАО «Томскнефть» ВНК приоритетны направления: обеспечение качественным полноценным питанием и комфортным проживанием; ввод в эксплуатацию жилых сооружений на месторождениях; капитальный ремонт жилых и производственных объектов социального статуса ;приобретение бытовой техники для объектов питания, мебели - для промысловых общежитий, спортивных залов и комнат досуга);

- охрана труда (обеспечение сотрудников сертифицированной спецодеждой, спецобувью и прочими СИЗ согласно требований законодательства и корпоративных норм; приведение зданий и сооружений в соответствие с требованиями строительных норм, требований пожарной безопасности; приведение освещения и микроклимата на рабочих местах в соответствие с требованиями санитарно-гигиенических норм; обустройство новых и ремонт имеющихся санитарно-бытовых помещений, помещений для обогрева, отдыха и приема пищи; осуществление обучения сотрудников по охране труда, пожарной, промышленной и экологической безопасности, реагирования в случае аварийных и чрезвычайных ситуаций; осуществление первичных и периодических медосмотров сотрудников; автоматизация и компьютеризация производственного оборудования и рабочих мест; укомплектованность рабочего места и производственных объектов средствами малой механизации и современным электрооборудованием для меньших затрат физического труда) [15].

Элементы программы КСО для ветеранов:

- стандартный социальный пакет: ежеквартальные выплаты, а также в честь юбилеев и праздников: 8 Марта, Защитников Отечества, нефтяной и газовой промышленности, старшего поколения. Санаторно-курортные путевки предоставляются в санатории гг. Сочи, Анапа, Белокуриха, Железноводск, Чажемто и др.;

- текущее оздоровление пенсионеров в Томске и Стрежевом созданы группы здоровья, которые имеют возможность, к примеру, заниматься плаванием в бассейне. В Стрежевом создана лыжная команда «Ветеран» и команда рыбаков-любителей;

- организация художественной самодеятельности: создан хор «Стрежень», ансамбль «Белый свет», другие творческие объединения.

Элементы программы КСО для населения:

- помощь незащищенным категориям населения северных территорий Томской области: ветеранов войны, детей сирот и детей из малообеспеченных семей;

- улучшение инфраструктуры северных территорий Томской области (строительство детских площадок, спортивно-оздоровительного комплекса и т.д.).

Политика ОАО «Томскнефть» ВНК перекликается с политикой компаний-соучредителей. Одним из важнейших направлений работы является защита окружающей среды. На месторождениях очищают промыслы от металлолома, восстанавливают загрязненные земли, сотрудники общества занимаются вопросами увеличения надежности трубопроводов.

Компания участвует в строительстве объектов газовой программы, необходимой на увеличение уровня утилизации природного попутного нефтяного газа до 95%, приобретает современное специализированное оборудование, использует актуальные технологии в рекультивации земель. Затраты ОАО «Томскнефть» ВНК в 2015 г. на природоохранные мероприятия составили около 3 млрд. рублей.

Еще одним принятым в этой сфере деятельности документом является Стандарт «Заявление о политике в области промышленной безопасности» (утверждённый распоряжением генерального директора ОАО «Томскнефть» ВНК № 014 от 16 января 2015 г.), который отражает основные цели, принципы и подходы к деятельности Общества в области промышленной безопасности

для обеспечения соответствия требованиям федерального закона от 21.07.1997 г. №116-ФЗ «О промышленной безопасности опасных производственных объектов»

Целями ОАО «Томскнефть» ВНК в области промышленной безопасности являются:

- обеспечение уровня промышленной безопасности в подразделениях, эксплуатирующих опасные производственные объекты, при котором риск возникновения инцидентов и аварий минимален и соответствует уровню развития техники и технологии;
- обеспечение безопасной эксплуатации опасных производственных объектов, предотвращение инцидентов, аварий и обеспечение готовности подразделений к локализации и устранение последствий аварий и инцидентов на опасных производственных объектах;
- формирование условий для устойчивого функционирования и развития подразделений ОАО «Томскнефть» ВНК, эксплуатирующих опасные производственные объекты, путем формирования системы профилактики возникновения отказов либо повреждений технических устройств, отклонений от режимов, регламентированных техническими документами в сфере промышленной безопасности, способных вызвать инциденты и аварии на опасных производственных объектах;
- снижение риска аварий на опасных производственных объектах;
- ведение диалога со всеми заинтересованными сторонами и обеспечение открытости и доступности показателей ОАО «Томскнефть» ВНК в области промышленной безопасности, за исключением случаев, когда эти показатели являются информацией ограниченного доступа.

Основные принципы деятельности ОАО «Томскнефть» ВНК в области промышленной безопасности:

- признание и обеспечение приоритета жизни и здоровья работников Общества по отношению к результатам производственной деятельности;

- установление единых требований в Обществе к организации работ в области промышленной безопасности с учетом мирового опыта;
- обеспечение непрерывного функционирования и совершенствования системы управления промышленной безопасностью ОАО «Томскнефть» ВНК;
- стремление к достижению у всех работников ОАО «Томскнефть» ВНК, сервисных и подрядных организаций оказывающих услуги по обслуживанию и ремонту технических устройств и технических сооружений опасных производственных объектов Общества, поднадзорных Федеральной службе по экологическому, технологическому и атомному надзору, понимания, что выполнение требований промышленной безопасности есть неотъемлемая часть трудовой деятельности.

Для достижения поставленных целей и реализации основных принципов деятельности в области промышленной безопасности ОАО «Томскнефть» ВНК принимает на себя следующие обязательства:

- обеспечивать деятельность в области промышленной безопасности и системы управления промышленной безопасностью всеми необходимыми ресурсами (финансовыми, людскими, материальными);
- создать эффективную систему управления промышленной безопасностью;
- обеспечить реализацию технической политики в области промышленной безопасности посредством применения современных практик в области экспертного сопровождения промышленной безопасности, технических освидетельствований, модернизации и замены технических устройств, выработавших установленный срок службы, и обновления технологических процессов, а также при организации и проведении планово-предупредительных ремонтов, в соответствии с требованиями промышленной безопасности, соблюдая приоритет модернизации и замены технических устройств, перед продлением срока эксплуатации;

- обеспечить принятие любых управленческих решений, связанных с деятельностью по эксплуатации действующих опасных производственных объектов, а также с намечаемой деятельностью по разработке новых нефтяных месторождений, с обязательным учетом опасных факторов;
- обеспечить методическое сопровождение и актуальность организационно-технической документации в сфере промышленной безопасности производства;
- строго соблюдать и осуществлять требования в системе локальных нормативно-технических документов, законодательных, нормативно-правовых актов, нормативно-технических документов, содержащих требования промышленной безопасности;
- принимать участие в обсуждении проектов федеральных законов и других нормативных правовых актов в сфере промышленной безопасности для подготовки предложений по недопущению принятия и ввода необоснованных норм и требований;
- использовать максимальный эффект кадровой политики, основанный на качественном подборе и назначении руководителей, специалистов, способных и стремящихся на высоком профессиональном уровне неукоснительно соблюдать требования промышленной безопасности, а также на принципах регулярного повышения профессионального уровня персонала компании;
- разработать комплекс стимулирования (мотивации) персонала, в профессиональной деятельности которого находятся опасные производственные объекты общества, а также осуществление принятых мер для повышению уровня состояния промышленной безопасности;
- внедрять передовые системы для раннего предупреждения возможности возникновения инцидентов, аварийных ситуаций на опасных производственных объектах, несущих потенциальную опасность, и обеспечить

оперативное применение комплекса превентивных мер, направленных на ликвидацию потенциальных рисков;

- соблюдать приоритет планируемых и реализуемых действий и мер, связанных с предупреждением возникновения аварийных ситуаций и инцидентов на опасных производственных объектах, перед действиями по ликвидации последствий после аварий и инцидентов;

- проводить оценку рисков возникновения аварий, обеспечивать разработку, реализацию и контроль за исполнением мер по их снижению, и страхование гражданской ответственности владельца опасного производственного объекта в связи с причинением вреда в результате аварии на опасном производственном объекте;

- требовать от подрядных организаций, которые ведут работы для Общества, соблюдения норм промышленной безопасности;

- информировать и поддерживать связь о деятельности в области промышленной безопасности со всеми заинтересованными сторонами (общественность, государственные надзорные органы и др.).

- проводить консультации с работниками опасных производственных объектов и их представителями по вопросам обеспечения промышленной безопасности.

В конце августа 2016 г. в ОАО «Томскнефть» ВНК прошел второй инспекционный аудит интегрированной системы управления промышленной безопасностью, охраной труда и окружающей среды на соответствие требованиям международных стандартов ISO 14001:2004 & OHSAS 18001:2007. По заключению экспертов выстроенная в компании система менеджмента соответствует международным стандартам.

По мнению аудиторов, традиционно сильная сторона предприятия - взаимодействие с подрядными организациями, проведение «Часов безопасности», установка экранов безопасности, которые фиксируют количество дней без аварий, пожаров, несчастных случаев. Ещё один из

положительных моментов в Компании - это оперативное доведение до дочерних обществ информации обо всех, даже мелких инцидентах на производстве и подробный разбор этих ситуаций. Сегодня каждый подрядчик, работающий на месторождениях Общества, подвергается предварительной серьезной проверке и получает специальный акт-допуск. Кроме того, он должен иметь международные сертификаты в области промышленной безопасности, экологии, охраны труда.

Таблица 12 – Определение элементов программы КСО

Стейкхолдеры	Описание элемента	Ожидаемый результат
Сотрудники	<ul style="list-style-type: none"> - коллективный договор; - смотр-конкурс «Лучший по профессии»; - комфортный труд; - охрана труда. 	Повышение мотивации персонала, рост производительности
Ветераны	<ul style="list-style-type: none"> - стандартный социальный пакет; - текущее оздоровление пенсионеров; - организация художественной самодеятельности. 	Повышение мотивации персонала, появление гордости сотрудников за свою компанию.
Население, органы государственной власти на местном уровне	<ul style="list-style-type: none"> - помощь незащищенным категориям населения северных территорий Томской области; - улучшение инфраструктуры северных территорий Томской области. 	

Таблица 13 – Затраты на мероприятия КСО, млн. руб.

Мероприятие	Стоимость реализации на планируемый период
Коллективный договор	6
Смотр-конкурс «Лучший по профессии»	0,5
Повышение комфортности труда	680
Охрана труда	850
Социальный пакет для ветеранов	16
Текущее оздоровление пенсионеров	2
Организация художественной самодеятельности	3,5
Помощь незащищенным категориям населения северных территорий Томской области	26
Улучшение инфраструктуры северных территорий Томской области	580
Природоохранные мероприятия	2980
	ИТОГО: 5144

Таким образом, социальная политика ОАО «Томскнефть» ВНК направлена как на мотивацию персонала, так и на соблюдение интересов прочих стейкхолдеров (в частности на поддержку региона, в котором Общество ведет свою деятельность). Значительная часть денежных средств направляется на природоохранные мероприятия.

Заключение

Снижение цен на нефть в 2014 году стало логичной реакцией на ряд факторов, среди которых избыток предложения, снижение спроса за счет замедления экономического роста ряда стран, роста экономии и энергоэффективности в странах ОЭСР. На протяжении осени 2015 года цены на нефть в мире демонстрировали относительную стабильность на довольно низких уровнях. Бюджеты нефтедобывающих стран смещают издержки добычи, при падении цен страдают страны с большим небогатым населением, которые «подсели» на социальные программы, построенные на высоких ценах на нефть.

В неблагоприятных условиях снижения цен на нефть объем инвестиций в сектор Upstream (это все, что относится к поиску нефтяных залежей и добыче нефти из них) сократился во всех регионах, кроме России и Саудовской Аравии. Текущий рост предложения нефти обусловлен увеличением добычи на уже действующих месторождениях.

Увеличение добычи нефти в РФ было обеспечено за счет ввода новых проектов, во многом подготовленных еще до кризиса при содействии государства. В условиях кризиса ведущие отечественные нефтяные компании оптимизируют издержки и не приостановили выполнение данных проектов.

Основной – преобладающий и имеющий приоритетное значение вид хозяйственной деятельности, обеспечивающий около 95 % выручки ОАО «Томскнефть» ВНК – добыча нефти. Удельный вес доходов от добычи нефти за 2015 год равен 94,2 % в общих доходах Общества. ОАО «Томскнефть» ВНК в основном реализует продукцию своим соучредителям: ПАО «Газпром нефть» и ПАО «НК «Роснефть».

Программа капитальных вложений 2015 года, как и в предыдущие годы, обеспечила основные направления деятельности ОАО «Томскнефть» ВНК и была направлена на: новое строительство, реконструкцию и модернизацию

объектов, позволяющих поддерживать достигнутый уровень объемов нефтедобычи; выполнение ОАО «Томскнефть»—лицензионных соглашений; строительство объектов, улучшающих экологическую обстановку в регионе деятельности ОАО «Томскнефть»; природоохранные мероприятия; социальную эффективность; реализацию целевых программ.

Осуществленный анализ показал, что величина платежей в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов в 2011-2015 гг. изменялась разнонаправленно. В результате прирост величины данных платежей в 2015 г. по сравнению с 2011 г. составил всего 7,2%, что значительно ниже инфляционного обесценения денежных средств, произошедшего за этот период. Отметим снижение доли платежей в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов в составе платежей по инвестиционной деятельности. Если в 2011 г. их доля составляла 100%, то в 2015 г. всего 56,8%. Т.е. инвестиционная деятельность ОАО «Томскнефть» ВНК в анализируемом периоде смещалась от реальных инвестиций к приобретению долговых документов, предоставлению займов другим лицам.

Эффективность инвестиционной деятельности можно косвенно оценить, используя показатели состояния основных средств. Расчеты показали, что коэффициент ввода снизился с 11,50% в 2013 г. до 8,42% в 2015 г., коэффициент выбытия возрос с 0,72% в 2013 г. до 0,92% в 2015 г. указанное движение основных средств привело к снижению коэффициента годности на 9,11% (с 45,85% на 31.12.2012 г. до 36,74% на 31.12.2015 г.). Отметим, что рекомендуемое значение коэффициента годности больше 50%. Т.о. можно сделать вывод, что уже на начало 2013 г. основные средства ОАО «Томскнефть» ВНК характеризовались высокой изношенностью, а к концу рассматриваемого периода ситуация только ухудшилась.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что реальные инвестиции ОАО «Томскнефть» ВНК в анализируемом периоде были явно недостаточными, кроме того следует обратить внимание на заметное ухудшение состояния основных средств (в косвенной оценке по данным бухгалтерского учета) в 2015 г.

ОАО «Томскнефть» ВНК осуществляет финансовые вложения только в связанные стороны (общества, входящими в периметр консолидации группы ПАО «НК Роснефть» и ПАО «Газпром нефть»).

Существующая структура функции «управление инвестиционной деятельностью» в ОАО «Томскнефть» ВНК обладает рядом серьезных недостатков, а именно отсутствием оперативности в принятии решений, дублированием функционала, отсутствием полной и цельной картины по всем проектам у обоих структурных подразделений, занимающих управлением инвестиционной деятельностью.

Поэтому для того, чтобы устранить имеющиеся проблемы, необходима передача части функционала Отдела эффективности производственных процессов Аппарата заместителя генерального директора по развитию производства в Аппарат заместителя генерального директора по экономике и финансам ОАО «Томскнефть» ВНК.

Преимущества предлагаемой структуры функции «управление инвестиционной деятельностью» для ОАО «Томскнефть» ВНК заключаются в следующем: весь процесс находится в одних «руках», вся ответственность у одного подразделения; наличие единственного «окна» с обоими Акционерами; оперативность в принятии решений, когда необходима оценка проектов в СУ обоих Акционеров; наличие полной и цельной картины по всем проектам у ответственного структурного подразделения; отсутствие дублирование функционала по предоставлению исходной информации; соответствие концепции по унификации функций финансово-экономической службы обществ группы.

Список литературы

1. Афанасьева О.В. Анализ инвестиционных программ ключевых предприятий ТЭК на среднесрочную перспективу // Арматуростроение. – 2016. - №1. – с. 36-45
2. Бюллетень о текущих тенденциях мировой экономики аналитического центра при правительстве Российской Федерации «В фокусе мировой рынок нефти: сложные реалии и умеренные прогнозы». – 2015. - №3 (декабрь). – 20 с.
3. Выступление И.И. Сечина на Саммите энергетических компаний «Мировые рынки углеводородов на развилке: сокращение инвестиций в условиях неопределенности или управление рисками?» ПМЭФ-2016
4. Голтелова С.В. Финансирование международных проектов в нефтегазовой отрасли: мировой опыт и российская практика // Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук. – СПб., 2016. – 206 с.
5. Гуськова Н.Д. Инвестиционный менеджмент / Н.Д. Гуськова, И.Н. Краковская, Ю.Ю. Слушкина, В.И. Маколов. - М.: КНОРУС, 2016. - 438 с.
6. Демченко В.А. Особенности финансирования инвестиционной деятельности торговых компаний // Диссертационное исследование. – М., 2015. – 154 с.
7. Дмитриева Е.В. Модернизация системы финансирования инвестиционной деятельности промышленных предприятий // Диссертация. – М., 2015. – 403 с.
8. Инвестиции / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. - М.: Юрайт, 2014. - 422 с.
9. Кархов В. А. Инвестиционная деятельность нефтегазовых компаний // Экономика. Право. Менеджмент: Сборник трудов молодых исследователей БГУЭП. - 2015. - № 3 (1).

10. Когденко В.Г. Экономический анализ. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 399 с.
11. Компания «Томскнефть» ВНК нарастит инвестиции на 73% в 2016 году [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.ngv.ru/news/tomskneft_vnk_narastit_investitsii_na_73_v_2016_godu_kompaniya_/?sphrase_id=4497051 (доступ свободный, 5.08.2016г.).
12. Панков Д.А. Анализ хозяйственной деятельности. – М.: Эксмо, 2014. – 432 с.
13. Презентация выступления И.И. Сечина в Лондоне (10.02.2016 г.) «Кризис нефтяного рынка и перспективы выхода из него»//[Электронный ресурс].Режимдоступа:https://www.rosneft.ru/upload/site1/document_file/pdf_10022016.pdf
14. Презентация выступления И.И. Сечина на Саммите энергетических компаний «Мировые рынки углеводородов на развилке: сокращение инвестиций в условиях неопределенности или управление рисками?» [Электронный ресурс].
Режим доступа: https://www.rosneft.ru/upload/site1/attach/0/03/Slaydy_11ARusskiy_05.pdf
15. Сайт ОАО «Томскнефть» ВНК [Электронный ресурс].
Режим доступа:<http://www.tomskneft.ru/social-responsibility/industrial-safety/>
16. Сайт ПАО «Роснефть» Электронный ресурс. Режим доступа: <https://www.rosneft.ru/> (доступ свободный, 23.06.2016г.)
17. Соколов М.М. Экономический портрет нефтегазодобывающих компаний России. - М.: Институт экономики РАН, 2015. - 34 с.
18. Приложение А. Таблица А.1-Управление инвестициями: перечень бизнес-процессов управления [Электронный ресурс].
Режимдоступа:https://www.rosneft.ru/upload/site1/document_file/P3-03_P-01_V-1-00.pdf (доступ свободный, 7.09.2016г.)

19. Приложение Б Бухгалтерский баланс на 31.12.2016г.
[Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.tomskneft.ru/f/315/39/GB0_OAO_TN_VNK_za_2015_god.pdf 6с.(7.09.2016г.)
20. Приложение Б Отчет о финансовых результатах за 2015г.
[Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.tomskneft.ru/f/315/39/GB0_OAO_TN_VNK_za_2015_god.pdf 8с.(5.05.2016г.)
21. Приложение Б Отчет о движении денежных средств за 2015г.
[Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.tomskneft.ru/f/315/39/GB0_OAO_TN_VNK_za_2015_god.pdf 11с.(5.05.2016г.)
22. Совет ветеранов.[Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.tomskneft.ru/social-responsibility/sovetsvetveteranov/>(16.04.2016г.)
23. Коллективный договор.Производственные конкурсы.[Электронный ресурс]
Режимдоступа:<http://www.tomskneft.ru/social-responsibility/social-policy/>(19.06.2016г.)
24. Рисунок 2.2 – Графическое отображение иерархии объектов управления инвестициями . [Электронный ресурс]
Режим доступа:https://www.rosneft.ru/upload/site1/document_file/P3-03_P-01_V-1-00.pdf 19с.(21.06.2016г.)

Приложение А

Таблица А.1 - Управление инвестициями: перечень бизнес-процессов управления [18]

БИЗНЕС-ПРОЦЕСС	ПОДПРОЦЕССЫ, ВХОДЯЩИЕ В СОСТАВ БИЗНЕС-ПРОЦЕССА	РЕЗУЛЬТАТ
2	3	4
Идентификация и классификация	- Определение бизнес-проектов, соответствующих целям Компании. - Классификация бизнес-проектов. - Структурирование бизнес-проектов, формирование инвестиционных программ.	- Бизнес-проекты, - Инвестиционные программы.
Оценка и оформление	- Техничко-экономическая оценка бизнес-проекта или инвестиционной программы. - Подготовка ИМ и модели экономического расчета для бизнес-проекта или инвестиционной программы.	- ИМ и модель оценки кпэ.
Экспертиза	- Согласование бизнес-проекта или инвестиционной программы (например: СЭСРД, Техничко-технологический экспертный совет ОАО «НК «Роснефть», и проч.).	- Согласованные ИМ и модель оценки КПЭ.
Одобрение	- Согласование бизнес-проекта или инвестиционной программы на Инвестиционном комитете ОАО «НК «Роснефть» или его профильном подкомитете.	- Протокол ИК / ИПК, - справка для УИО по БП/ИП.
Утверждение	- Принятие инвестиционного решения уполномоченным инвестиционным органом по бизнес-проекту или инвестиционной программе.	- Протокол УИО об утверждении БП /ИП.
Мониторинг и контроль в течение жизненного цикла бизнес-проекта	- Мониторинг и контроль изменений в бизнес-проекте или инвестиционной программе на всех этапах. - Оценка влияния изменений на достижение целей бизнес-проекта или инвестиционной программы, в сравнении с планом, в т. ч. анализ и оценка факторов, влияющих на оптимизацию или удорожание проекта. - Инициирование дополнительного одобрения и утверждения при критических отклонениях.	- Изменения, требующие подготовки дополнительного ИМ, - мероприятия по реагированию на отклонения.

Продолжение таблицы А.1

Послепроектный мониторинг	<ul style="list-style-type: none"> - Сбор фактических значений производственных показателей. - План-факт анализ ключевых показателей эффективности. - Подготовка извлеченных уроков и мероприятий по реагированию на отклонения. - Формирование базы знаний. 	<ul style="list-style-type: none"> - Отчеты (план-факт анализ), - извлеченные уроки.
---------------------------	--	--

Приложение Б (Бухгалтерская отчетность)

[19]

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС на 31 декабря 2015 г.

Организация: Открытое Акционерное Общество ТОМСКНЕФТЬ Восточной
Нефтяной Компании
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности: Промышленность
Организационно-правовая форма/форма собственности
Открытое акционерное общество/Искания
Единица измерения: тыс. руб.
Местонахождение (адрес): 636780, Томская область, г. Стрежевой, ул. Буруновков, 23

Форма по ОКУД	0710001
Дата (число, месяц, год)	31.12.2015
по ОКПО	05753520
ИНН	7022090310
по ОГРН	11.10.11
по ОГРН/ОКФС	1.22.47/16
по ОКВН	384

Пояснения	Наименование показателя	Код	на 31 декабря 2015 г.	на 31 декабря 2014 г.	на 31 декабря 2013 г.
	АКТИВ				
	I. Внеоборотные активы				
П 8100	Нематериальные активы	1110	8 306	9 518	7 541
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
П 5200; ПЗ табл.6	Основные средства	1150	61 199 799	61 742 797	60 922 955
	в том числе:				
	незавершенные капитальные вложения в основные средства	1151	4 958 425	5 112 114	4 790 449
П 5240; ПЗ табл.7	Долговые вложения в материальные ценности	1160	273 215	342 275	438 815
П 5260; ПЗ табл.13-18	Финансовые вложения	1170	10 658 723	29 710 267	23 927 874
	в том числе:				
	инвестиции в дочерние общества	1171	4 172 939	4 348 090	4 729 748
	инвестиции в зависимые общества	1172	-	-	-
ПЗ табл.13.18	займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев	1173	5 885 784	24 962 177	19 197 326
	прочие долгосрочные финансовые вложения	1174	-	-	-
ПЗ табл.18	Отложенные налоговые активы	1180	2 380 584	2 066 915	2 156 358
ПЗ табл.19	Прочие внеоборотные активы	1190	3 422 891	2 591 274	2 378 577
	в том числе:				
	незавершенные капитальные вложения во внеоборотные активы	1191	2 259 762	1 655 511	1 757 736
	актив обязательства по ликвидации ОС и природоохранным мероприятиям	1192	1 076 749	1 216 266	1 466 061
	прочие внеоборотные активы	1193	86 380	119 597	154 820
	Итого по разделу I	1100	77 942 438	96 863 146	90 831 520
	II. Оборотные активы				
П 5400	Запасы	1210	3 854 053	3 667 782	4 273 008
	в том числе:				
	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	1 280 577	1 046 970	1 153 378
П 5403	затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)	1212	46 213	40 569	-
П 5403	готовая продукция и товары для перепродажи	1213	2 527 263	2 580 243	3 119 630
П 5404	прочие запасы и затраты	1214	-	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	743	1 235	25 203
	Дебиторская задолженность (12310+12320)	1230	13 679 778	4 974 540	3 407 911
	в том числе:				
П 5500; ПЗ табл.12.19	дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	12310	4 923 073	1 379 684	620 194
	в том числе:				
	покупатели и заказчики	12311	-	-	-
	бюджет и муниципальное	12312	-	-	-
	иные налогоплательщики	12313	-	-	-
П 5504; ПЗ табл.12.19	прочие дебиторы	12314	4 923 073	1 379 684	620 194
П 5510	дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	12320	8 756 705	2 694 856	2 787 717
	в том числе:				
П 5511; ПЗ табл.12	покупатели и заказчики	12321	8 124 435	1 747 191	1 844 438
П 5511; ПЗ табл.39	в том числе:				
	задолженность дочерних и зависимых обществ	12321.1	37 619	11 531	13 523
	бюджет и муниципальное	12322	-	-	-
	задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал	12324	-	-	-
П 5514; ПЗ табл.12	иные налогоплательщики	12325	997 492	926 220	926 569
П 5512; ПЗ табл.39	в том числе:				
	задолженность дочерних и зависимых обществ	12325.1	-	-	-
П 5513; ПЗ табл.12	прочие дебиторы	12326	34 578	21 445	16 710
П 5513; ПЗ табл.39	в том числе:				
	задолженность дочерних и зависимых обществ	12326.1	-	-	-
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	15 163 427	-	-
	займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев	1241	15 163 427	-	-
	прочие финансовые вложения	1242	-	-	-
ПЗ табл.20	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1 282	827	788
	расчетные счета	1251	391	199	334
	валютные счета	1252	-	-	-
	прочие денежные средства	1253	891	328	454
ПЗ табл.21	Прочие оборотные активы	1260	39 460	30 319	57 242
	Итого по разделу II	1200	32 738 943	7 774 391	7 764 152
	БАЛАНС	1600	110 681 381	104 637 537	98 595 672

Продолжение приложения Б

Форм 07/0001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	на 31 декабря 2015 г.	на 31 декабря 2014 г.	на 31 декабря 2013 г.
	ПАССИВ				
	III. Капитал и резервы				
ПЗ раздел IV п.10	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	5 154	5 154	5 154
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
ПЗ раздел IV п.10	Переоценка внеоборотных активов	1340	9 885 958	10 018 134	10 315 875
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
ПЗ раздел IV п.10	Резервный капитал	1360	1 289	1 289	1 289
	в том числе:				
	резервы, образованные в соответствии с законодательством	1361	1 289	1 289	1 289
	резервы образованные в соответствии с учредительными документами	1362	-	-	-
ПЗ раздел IV п.10	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	65 914 834	33 525 737	27 766 350
	Итого по разделу III	1300	75 807 235	43 550 314	38 053 668
	IV. Долгосрочные обязательства				
ПЗ табл.22.39	Заемные средства	1410	4 278 041	3 481 716	-
	в том числе:				
	кредиты, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1411	-	-	-
ПЗ табл.22.39	займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1412	4 278 041	3 481 716	-
ПЗ табл.25.29	Отложенные налоговые обязательства	1420	5 797 150	5 854 666	5 815 442
ПЗ табл.25.29	Оценочные обязательства	1430	5 176 610	3 597 295	4 508 400
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	15 251 801	12 933 677	10 323 842
	V. Краткосрочные обязательства				
ПЗ табл.22.39	Заемные средства	1510	-	-	2 319 412
	в том числе:				
	кредиты, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1511	-	-	-
ПЗ табл.22.39	займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1512	-	-	2 319 412
ПЗ табл.25.29	Кредиторская задолженность	1520	18 325 980	41 267 717	41 056 449
	в том числе:				
ПЗ табл.25.29	поставщикам и подрядчикам	1521	5 045 629	4 512 937	3 932 354
	в том числе:				
ПЗ табл.25.29	задолженность перед дочерними и зависимыми обществами	15211	764 023	783 100	542 584
ПЗ табл.25.29	векселя к уплате	1522	-	16 852 618	16 852 618
ПЗ табл.25.29	задолженность перед персоналом организации	1524	154 678	131 041	138 393
ПЗ табл.25.29	задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1525	60 325	48 067	80 723
ПЗ табл.25.29	задолженность по налогам и сборам	1526	11 369 032	8 347 869	8 923 920
ПЗ табл.25.29	задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	1527	-	-	-
ПЗ табл.25.29	авансы полученные	1528	508 863	841 404	824 874
	в том числе:				
ПЗ табл.25.29	задолженность перед дочерними и зависимыми обществами	15281	4 894	167	83
ПЗ табл.25.29	прочие кредиторы	1529	1 187 453	10 533 781	10 303 565
	в том числе:				
ПЗ табл.25.29	задолженность перед дочерними и зависимыми обществами	15291	364 311	316 062	373 521
ПЗ табл.35	Доходы будущих периодов	1530	41 327	45 008	47 987
ПЗ табл.35	Оценочные обязательства	1540	1 255 038	6 840 821	6 759 314
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	19 622 345	48 153 546	50 183 162
	БАЛАНС	1700	110 681 381	104 637 537	98 595 672

Руководитель

(подпись)

Главный бухгалтер

(подпись)



• 19 • ФЕВРАЛЬ 2016 г.

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ **за 2015 год**

Организация Открытое Акционерное Общество ТОМСКНЕФТЬ
Восточной Нефтяной Компании
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности Промышленность
Организационно-правовая форма/ форма собственности
Открытое акционерное общество/Частная
Единица измерения: тыс. руб.

Форма по ОКУД	0710002
Дата (число, месяц, год)	31.12.2015
по ОКПО	05753520
ИНН	7022000310
по ОКВЭД	11.10.11
по ОКОПФ/ОКФС	1 22 47/16
по ОКЕИ	384

Пояснения	Наименование показателя	Код	за 2015 год	за 2014 год
ПЗ табл.31	Выручка	2110	132 645 585	120 914 229
	в том числе:			
	выручка от реализации нефти	2111	124 986 785	113 806 929
П 600; ПЗ табл.32	Себестоимость продаж	2120	(103 630 244)	(97 610 632)
	в том числе:			
	себестоимость реализованной нефти	2121	(98 593 464)	(92 757 980)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	29 015 341	23 303 597
П 5400	Коммерческие расходы	2210	(6 358)	(4 537)
П 5600	Управленческие расходы	2220	(3 253 830)	(3 242 644)
П 5690	Расходы, связанные с разведкой и оценкой нефти и газа	2230	(201 795)	(488 030)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	25 553 358	19 568 366
	Доходы от участия в других организациях	2310	997 014	65 738
	Проценты к получению	2320	3 544 851	1 772 500
	Проценты к уплате	2330	(899 981)	(576 233)
ПЗ табл.34	Прочие доходы	2340	33 985 691	2 863 101
ПЗ табл.34	Прочие расходы	2350	(3 902 251)	(2 373 423)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	59 278 682	21 320 049
ПЗ табл.30	Текущий налог на прибыль	2410	(11 125 360)	(4 290 167)
	в том числе: постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(1 100 860)	174 295
ПЗ табл.30	Налог на прибыль прошлых лет, доначисленный в текущем году	2425	(621)	(19 271)
ПЗ табл.25, табл.29	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	57 516	(39 224)
ПЗ табл.28	Изменение отложенных налоговых активов	2450	313 589	(89 643)
	Прочее	2460	(202)	(1 514)
	штрафы и пени по налогам	2462	(202)	(1 514)
	прочее	2463	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	48 523 604	16 880 230

Пояснения	Наименование показателя	Код	за 2015 год	за 2014 год
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
ПЗ табл.37	Совокупный финансовый результат периода	2500	48 523 604	16 880 230
ПЗ табл.37	Базовая прибыль (убыток) на акцию (руб. коп.)	2900	1 361,09	473,49
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-



(подпись)

С.А. Авижгур
(расшифровка подписи)

(подпись)

А.А. Кегелик
(расшифровка подписи)

ФЕВРАЛЯ 2016 г.

Отчет о движении денежных средств
за 2015 год

Организация Открытое Акционерное Общество ТОМСКНЕФТЬ
Восточной Нефтяной Компании
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности Промышленность
Организационно-правовая форма/ форма собственности Открытое
акционерное общество/Частная
Единица измерения: тыс. руб.

Форма по ОКУД	0710004
Дата (число, месяц, год)	31.12.2015
по ОКТО	05753520
ИНН	7022000310
по ОКВЭД	11.10.11
по ОКОПФ/ОКФС	1 22 47/16
по ОКЕН	384

Наименование показателя	Код	за 2015 год	за 2014 год
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	127 468 665	121 307 239
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	126 134 301	120 056 799
в том числе:			
от продажи продукции дочерним, зависимым, преобладающим (участствующим) обществам	41111	60 032	14 697
авансы, полученные от покупателей (заказчиков)	41112	97 368 508	103 187 893
в том числе:			
авансы полученные от покупателей (заказчиков) от продажи продукции дочерним, зависимым, преобладающим (участствующим) обществам	411121	17 274	4 269
от арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	1 036 252	463 217
в том числе:			
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей дочерним, зависимым, преобладающим (участствующим) обществам	41121	123 375	11 257
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
от погашения беспроцентных займов, предоставленных другим организациям	4114	-	-
в том числе:			
от поступления от погашения беспроцентных займов от дочерних, зависимых, преобладающих (участствующих) обществ	41141	-	-
Средства, полученные за товарные векселя, предъявленные к оплате эмитенту	4115	-	-
Бюджетные средства, полученные на оплату текущих расходов	4116	-	-
Прочие поступления	4119	297 512	787 223
в том числе:			
прочие поступления от дочерних, зависимых, преобладающих (участствующих) обществ	41191	23 101	-
Платежи - всего	4120	(104 057 394)	(93 168 187)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(26 235 126)	(23 990 981)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) - дочерним, зависимым, преобладающим (участствующим) обществам	41211	(5 523 161)	(5 477 271)
авансы выданные поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	41212	(9 177 479)	(4 634 831)
в связи с оплатой труда работников	4122	(3 388 888)	(3 024 778)
процентов по долговым обязательствам	4123	-	-
налога на прибыль организаций	4124	(7 707 945)	(4 461 507)
на расчеты по прочим налогам	4125	(64 547 010)	(59 848 171)
на выплату процентов по полученным кредитам и займам	4126	(14 257)	(15 224)
в том числе:			
на выплату процентов по полученным кредитам и займам дочерним, зависимым, преобладающим (участствующим) обществам	41261	(14 257)	(15 224)
на отчисления в государственные внебюджетные фонды	4127	(940 786)	(833 495)
на выплату беспроцентных займов, предоставленных другим организациям	4128	-	-
в том числе:			
на выплату беспроцентных займов дочерним, зависимым, преобладающим (участствующим) обществам	41281	-	-
прочие выплаты, перечисления	4129	(1 223 382)	(994 031)
в том числе:			
прочие выплаты дочерним, зависимым, преобладающим (участствующим) обществам	41291	(93 187)	(539)
на оплату собственных векселей предприятия, предъявленных к погашению	4130	-	-
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	23 410 671	28 139 052

Наименование показателя	Код	за 2015 год	за 2014 год
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	13 767 631	11 360 694
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	4 918	35 134
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений) дочерним, зависимым, преобладающим (участвующим) обществам	42111	2 271	8 479
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	-
в том числе:			
от продажи акций других организаций (долей участия) дочерним, зависимым, преобладающим (участвующим) обществам	42121	-	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	12 765 566	10 246 812
в том числе:			
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам) дочерним, зависимым, преобладающим (участвующим) обществам	42131	6 382 783	10 155 312
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия других организаций	4214	997 014	1 078 705
в том числе:			
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия дочерних, зависимых, преобладающих (участвующих) обществ	42141	997 014	1 078 705
поступление денежных средств с депозитного срочного вклада сроком более 3-х месяцев	4215	-	-
прочие поступления	4219	133	43
Платежи - всего	4220	(21 283 691)	(29 057 649)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(12 386 091)	(13 045 987)
в том числе:			
по расчетам с дочерними, зависимыми, преобладающими (участвующими) обществами в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	42211	(2 248 001)	(2 202 316)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(45 000)	-
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(8 852 600)	(16 011 662)
в том числе:			
процентные займы	42231	(8 852 600)	(16 011 662)
в том числе:			
процентные займы, предоставленные дочерним, зависимым, преобладающим (участвующим) обществам	422311	(4 426 300)	(8 005 771)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	-	-
перечисление денежных средств на депозитный срочный вклад сроком более 3-х месяцев	4225	-	-
прочие платежи	4229	-	-
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(7 516 060)	(17 696 955)

Наименование показателя	Код	за 2015 год	за 2014 год
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	929 979	1 782 755
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	929 979	1 782 753
в том числе:			
получение кредитов и займов от дочерних, зависимых, преобладающих (участующих) обществ	43111	929 979	1 782 753
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участников	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
бюджетного ассигнований и иного целевого финансирования	4315	-	-
прочие поступления	4319	-	2
Платежи - всего	4320	(16 823 835)	(12 225 113)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	-	-
на выплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(16 266 683)	(11 418 586)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(557 152)	(806 527)
в том числе:			
на погашение займов и кредитов	43231	(557 152)	(806 527)
в том числе:			
на погашение займов и кредитов дочерним, зависимым, преобладающим (участующим) обществам	432311	(557 152)	(806 527)
погашение обязательств по финансовой аренде	4324	-	-
на прочие выплаты, перечисления	4329	-	-
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	(15 893 856)	(10 442 358)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	755	(261)
Остаток денежных средств и их эквивалентов на начало отчетного года	4450	527	788
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	4500	1 282	527
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	-	-

Руководитель

(подпись)

Главный бухгалтер

(подпись)

«19» ФЕВРАЛЯ 2016 г.



Наименование показателя	Код	Период	На начало года	Изменения за период			Обороты между счетами	На конец периода
				затраты за период	списано	принято к учету в качестве основных средств или увеличена стоимость		
Незавершенное строительство и незаконченные операции по приобретению, модернизации и т.п. основных средств - всего	5240	за 20_18 г. (отчетный год)	5 112 114	12 758 470	(425 043)	(12 487 116)	-	4 958 425
	5250	за 20_14 г. (президиумный год)	4 790 469	14 256 609	(1 123 731)	(12 811 233)	-	5 112 114
в том числе: приобретение земельных участков	5241	за 20_15 г. (отчетный год)	-	-	-	-	-	-
	5251	за 20_14 г. (президиумный год)	-	-	-	-	-	-
строительство объектов основных средств	5242	за 20_15 г. (отчетный год)	4 598 679	9 978 306	(198 104)	(10 420 295)	297 539	4 256 125
	5252	за 20_14 г. (президиумный год)	3 676 055	11 598 094	(276 751)	(10 745 559)	346 840	4 598 679
приобретение объектов основных средств	5243	за 20_15 г. (отчетный год)	14 174	585 688	-	(605 687)	5 825	-
	5253	за 20_14 г. (президиумный год)	75 644	590 772	-	(661 195)	8 953	14 174
капитальные вложения в арендованные ОС	5244	за 20_15 г. (отчетный год)	567	290 121	(49 961)	(240 497)	-	230
	5254	за 20_14 г. (президиумный год)	29 255	345 862	(15 982)	(358 568)	-	567
реконструкция и модернизация объектов основных средств	5245	за 20_15 г. (отчетный год)	262 420	1 481 279	(160 622)	(1 216 829)	60 294	426 542
	5255	за 20_14 г. (президиумный год)	711 095	1 334 769	(812 832)	(1 045 204)	74 592	262 420
оборудование к установке, входящее/не входящее в сметы строок	5246	за 20_15 г. (отчетный год)	200 463	385 227	(8 021)	-	(342 864)	234 805
	5256	за 20_14 г. (президиумный год)	280 383	352 304	(15 955)	-	(416 269)	200 463
отклонения по оборудованию к установке	5247	за 20_15 г. (отчетный год)	20 582	29 023	(1 097)	-	(20 794)	27 714
	5257	за 20_14 г. (президиумный год)	14 130	21 151	(583)	-	(14 116)	20 582
оборудование к установке, неустreбованное в производстве (НВЛ и НЛ)	5248	за 20_15 г. (отчетный год)	15 229	5 018	(7 238)	-	-	13 009
	5258	за 20_14 г. (президиумный год)	3 907	12 950	(1 628)	-	-	15 229
прочие	5249	за 20_15 г. (отчетный год)	-	3 808	-	(3 808)	-	-
	5259	за 20_14 г. (президиумный год)	-	707	-	(707)	-	-

Приложение В

Раздел 2

Investment Activities Review of JSC «Tomskneft» VNK

Corporate profile of JSC «Tomskneft» VNK

Студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-2ЭМ42	Шульгин Дмитрий Игоревич		

Консультант кафедры _____ (аббревиатура кафедры) _____:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата

Консультант – лингвист кафедры _____ (аббревиатура кафедры) _____:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата

Investment Activities Review of JSC “Tomskneft” VNK

Corporate profile of JSC “Tomskneft” VNK

Full corporate name: Open Joint Stock Company “Tomskneft”

Abbreviated company name: JSC “Tomskneft” VNK

Registered address: 23 Burovikov St., Strezhevoy, 636780 Tomsk Oblast
Russian Federation

OOO “Neft-Active” (Russian company, affiliated into oil company JSC “Rosneft” NK from 2007) share 50% in JSC “Tomskneft” VNK; OOO “Gazpromneftfinance” (subsidiary company OJSC “Gazprom нефт”) share remaining 50%.

Core business activities:

- oil, gas, gas condensate production, processing and refining; petrochemical production sales;
- production, transportation, refining and production sales of crude hydrocarbons and petrochemical products;
- exploration, development and development - operation of gas, gas condensate and oil fields, as well as common commercial mineral deposits;
- other activities stated in the Charter.

JSC “Tomskneft” VNK is a holder of 27 oil/gas production licenses in Tomsk Oblast, 7 licenses for the Right to the Subsurface Mineral Resources in Khanty-Mansi Autonomous District, 7 exploration licenses, including further crude hydrocarbon production. Besides, it is the agent in developing two “Rosneft” license area. Predicted “Tomskneft” recoverable reserves including “Rosneft” reserves in Tomsk Oblast embraces about 380 mln tons of oil and condensate, and 122 bil m³ of gas.

Crude oil production is the predominate and top-priority business activity, providing about 95% of Company's revenue. Net revenue interest of oil production in 2015- 94.4% of Company's total revenue.

Table 2.1 Major off-takers embrace 10% or more of Company's procurement

Product description	Full consumer name	% of total net sales
Crude oil	Public Joint Stock Company “Gazprom Neft”	46.89
	Public Joint Stock Company “Oil Company Rosneft”	46.89

JSC “Tomskneft” VNK sells the products to its co-founders: PJSC “Gazprom Neft” and PJSC “NK Rosneft.”

In 2015 9,898 thousand tons of oil was produced which is 41 thousand tons less comparable to prior production period. Produced volume of commercial gas, deducting flaring gas, was 1, 834 mln m³ which is 68 mln m³ more comparable to the prior period.

Sales of refined oil products includes 144 thousand tons which is 5 thousand tons more comparable to the prior period.

Capital investments (including capital expenditures on rig equipment without VAT paid by suppliers and contractors) was 12 551 326 thousand rubles, which is 1 006 852 thousand rubles less comparable to 2014.

According to 2015 year-end record the average number of employees in this Company was 3, 889, comparable to 3, 856 in 2014.

Table 2.2 Profit or loss account of JSC “Tomskneft” VNK (thousand rubles)

Index	2014	2015	Changes	Growth rate, %
Revenue	120 914 224	132 645 585	11 731 356	9.7
including: crude oil sales (GAAP)	113 806 929	124 986 785	11 179 856	9.8
Cost of sales	(97 610 632)	(103 630 244)	(6 019 612)	6.2
including: revenue cost	(92 757 980)	(98 593 464)	(5 835 484)	6.3
Gross income (loss)	23 303 597	29 015 341	5 711 744	24.5
Selling and marketing expenses	(4 537)	(6 358)	(1 821)	40.1

Extension Table 2.2

Administrative expenses	(3 242 644)	(3 253 830)	(11 186)	0.3
Expenses involving exploration and estimation of oil and gas reserves	(488 050)	(201 795)	286 255	-58.7
Sale profit (loss)	19 568 366	25 553 358	5 984 992	30.6
Pretax profit (loss)	21 320 049	59 278 682	37 958 633	178.0
Net profit (loss)	16 880 230	48 523 604	31 643 374	187.5

Sales revenue of commodities, products, labor and services in 2015 increased to 11 731 356 thousand rubles or 9.7 % comparable to revenue increase of oil sales up to 11 179 856 thousand rubles due to increased annual oil price of 10.3% in 2014. This growth was partially compensated by the decreased oil sale volume to 0.4%.

In 2015 cost of sales increased to 6 019 612 thousand rubles or 6.2% comparable to 2014 due to the following factors:

- increasing expenses on energy supply to 430 826 thousand rubles due to electricity tariff growth;
- increasing salaries expenses (including insurance payment) to 406 578 thousand rubles as a result of target average salary rates on account of allowances;
- increasing expenses on oil field services to 600 440 thousand rubles due to the growth of services by implementing new facilities and gas-pipeline maintenance based on supervisory authority and cost increase of contractor services;
- increasing amortization expenses to 307 342 thousand rubles due to project facility commissioning and acquired fixed assets;
- increasing tax liabilities to 5 075 304 thousand rubles, i.e. MPT to 4 799 569 thousand rubles due to MPT rate growth on oil to 509 ruble / thousand on account of oil selling price growth and dollar rate; other tax liabilities to 275 735 thousand rubles;

- expenses decrease on account of growth costs not included in gross product, changing balances (446 808 thousand rubles) and decreasing expenses on materials, insurance, other services and expenses from internal activity (354 070 thousand rubles).

Expenses including exploration and evaluation of oil and gas included 201 795 thousand rubles in 2015 which is 286 255 thousand rubles or 58.7 % less in comparison with the previous year on account of decreasing field seismic survey volume by 3D method.

In 2015 net profit increased to 31 643 374 thousand rubles or, practically 1.9 times, comparable to 2014.

Based on the decision of the annual stockholders meeting of JSC “Tomskneft” VNK, dated 30.06.2015, the Company net profit, according to 2014 financial year was 16 845 208 069, 22 rubles and included the following:

- investment program funding 578 359 967,43 rubles (3.43 % of distribute net profit);
- distribution of JSC “Tomskneft” VNK dividends 16 266 682 491,54 rubles (96.57 % of p distribute net profit), including preferred dividends payable of JSC “Tomskneft” VNK 1 684 520 807,06 rubles (10,00 % of distribute net profit). Non-distribute profit was 165 610,25 rubles in 2014.

2.2 Investment activity management characteristics

Management of JSC “Tomskneft” VNK investment policy is performed in accordance with PJSC “NK Rosneft” policy in investment management. This policy involves all employees of PJSC “NK Rosneft,” subsidiaries and all activities directly or not associated with investment management.

Initiators to change the above-mentioned document include:

- top manager of PJSC “NK Rosneft”;

- business subdivisions of PJSC “NK Rosneft” and Company groups in collaboration with PJSC “NK Rosneft” top managers are responsible for the organization of investment activity.

Changes are included in the following cases:

- changes in the RF regulation; and
- changes in the organization structure and/or power of the heads, etc.

Monitoring the execution of Policy requirements is the responsible of PJSC “NK Rosneft” top managers.

The basic goals of the Company activities within the framework of implementing the process of investment management are:

- steady Company efficiency improvement within all core activities due to precise assuming requirements of the Company in investments, in advance training and competence enhancement of the personnel which are involved in the investment management process qualitative management, monitoring and business-project supervising;

- providing steady business growth of the Company due to attracting investments in effective and competitive business-projects, increasing investment income, systematic optimization of business-project profiles and minimization of investment risks;

- enhancing investment disciplines due to qualitative development of business- projects, improving their identification systems and classification;

- maintaining principles of highly Company social responsibility in the spheres of ecological and industrial safety, providing occupational safety, health promotion, improving worker’s life quality, supporting education, contributing into the social-economic development of the region.

Investment management should be based on the following principles.

Available investment decisions for each business-project and/or investment program: every business-project and/or investment program should be investigated and adopted in accordance with corporate requirements.

Standard formatting: all documents should be standardized (content and succession of proved calculations, etc).

Opening funding for any business-project includes the consideration of applying “two key regimes”: available funds for financing business-project is based on the approval of authorized authority and corresponding tools to approve and/or improve the business-project.

Authorized and responsible persons should be relevant to the accepted decisions of the business-project: the approval system of investment decisions includes hierarchical arrangement of agencies authorized to make decisions concerning business-projects and investment programs, depending on capital coefficient and strategic significance.

Expertise: every business-project undergoes expertise (functional, technical, economic, methodological being based on the Company strategies) before decision-making.

Personalization of responsibility throughout the business-project cycle: there should be a manager for each business-project who would be responsible for the goals and results; client of the business- project is responsible for goal achievement; and chief manager of business-profit being responsible for the results within stated deadline, budget, quality and risk level.

Monitoring and control for implementing the business-project throughout cycle stages: after approval the obligatory monitoring and control are conducted throughout the project life. In case of some critical exceptions additional evaluation and execution, expertise and approval. After finishing the business-project, after-project monitoring is conducted. Investment committee or investment company having approved the business-project, furthers the withdrawal of this business-project including after-monitoring until pay-back period based on the case manager recommendation.

Stage-division of business-project implementation: to improve the business-project management quality, there should be stages of development and

implementation. These stages are identified according with unified Company Standard in business-project management.

Integrity with related process areas: investment management is associated with other business-processes of the Company, such as planning, management accounting, budgeting, management implementation of business-projects with processes of corporate management, etc.

Investment management objects are:

- business-project;
- investment program;
- investment portfolio.

Investment profile includes a register of business-projects and investment programs. Fig. 2.2 illustrates – one investment portfolio, two investment programs and seven business-projects.

According to the principle of stage-to-stage business-project implementation, the business-project cycle is divided into stages; stages- phases; and phases- groups. This approach in identifying the stages is predetermined by the unified Standard Company in business-project management.

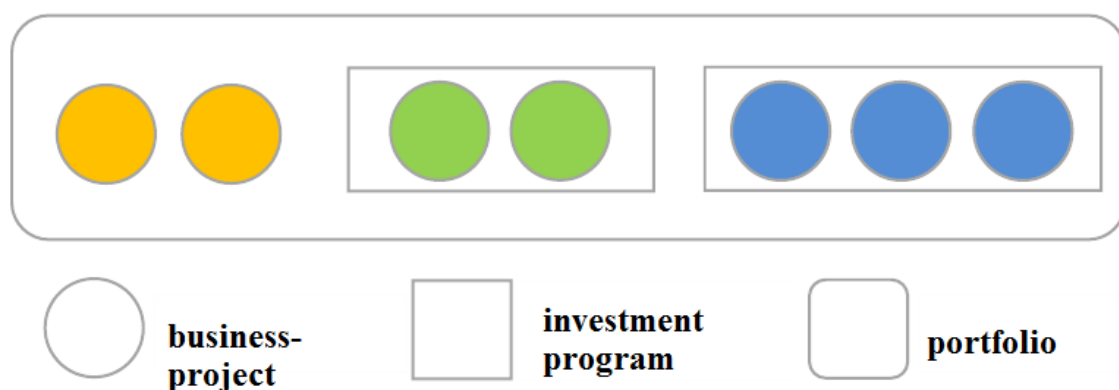


Figure 2.2 Hierarchy of investment management targets

The major characteristic feature of investment management in JSC “Tomskneft” VNK is its significant regulation.

The process area “investment management” includes 7 business- processes of management .

“Investment management” process area includes three supporting processes:

1. regulation and procedures of “investment management” process;
2. updated “investment management” process; and
3. automation of “investment management” process.

Existing functional structure of “investment management activity” in JSC “Tomskneft” VNK .

Executing functional of Department involved in efficiency evaluation and

investment project monitoring is Deputy CEO in Economics and Finance, JSC “Tomskneft” VNK and includes the following:

- organizing the investment committee (IC) activities of JSC “Tomskneft” VNK (TN);
- evaluating and monitoring the investment portfolio for JSC “Gaspromneft” (GPN);
- performing post-monitoring for WDC projects (wells drilled and completed) and sidetracking for GPN;
- managing investment portfolios of TN subsidiary companies (inspection, resolved by IC);
- evaluating efficiency subdivision (BU) initiative, TN.

Executing functional of Production process efficiency Department is Deputy CEO in production development and includes the following:

- evaluating the investment portfolio for PJSC “NK Rosneft” (RN);
- investment project formulation, development and administration (Gas Program, target-oriented programs) throughout all the approval stages (IC);

- review of document expertise in public authority bodies: process design package (PDP) and technical and economic feasibility study of oil recovery.

The advantage of existing functional “investment activity management” in JSC “Tomskneft” VNK is specialization profile of subdivisions (SD), each of which is responsible for interaction with one of the shareholders.

Disadvantages:

- lack of operational flexibility in decision-making, especially when it is necessary to evaluate the projects in SD of both shareholders;
- lack of providing a holistic view of all projects in both SDs;
- duplicating functional- Company SD should duplicate the initial data for efficiency evaluation of one and the same projects in different presentations;
- project efficiency evaluation performed by Regional Representative (RR) Division for reviewing in different commissions (IC, etc) requires additional expertise from Economics and Finance Division.

Investment activity in JSC “Tomskneft” VNK starts when the enterprise owners (PJSC “NK Rosneft” and JSC “Gaspromneft”) send scenario conditions within definite periods. Scenario conditions (narrowly) is exogenous variables in given predicted period.

Based on the application of predicted-analytical tools for scenario conditions, there are three index groups:

- index reflecting the external influence on modeled environment target;
- parameters of economic policy (for example, tax rate);
- target parameters of the economic development(inflation level).

Based on these scenario conditions the calculations are performed including other data. Capital investment is determined by the project budget, calculated within the framework of specialized design institutions.

Main evaluation method for economic indexes of an investment project is determining the accumulated net present value (NPV) and calculation of cost-saving factor (profitability index PI, internal rate of return IRR, pay-back period PP). Macro-

economic parameters are applied in the calculations (up to date by documents from shareholders). Settlement currency- Russian ruble. Settlement period- one year.

Project implementation period- the period from the initial investment to final result and includes the following periods:

- investment – period for investments;
- post-investment period – maturity to final result of project implementation.

To calculate discounted cash flow (DCF) it is supposed that the incoming cash flow is at the beginning of the accounting period. It is assumed that the project cash flow of the second and following years is distributed monthly pro rate per day basis.

Calculations are performed to present prices including value appreciation, according to up to date macro-parameters. Further, project calculation is conducted in prices including pledged to inflation macro-parameters. Based on these calculations, the viability of this or that investment project is determined.

2.3 Efficiency Evaluation of real investments

Information concerning fixed capital formation, economic efficiency of projects, as well as other information related to the investment activities of JSC “Tomskneft” VNK is considered to be commercial confidentiality and is not subjected to disclosure. However, the investment activity can be evaluated indirectly, analyzing available information presented in annual reports and published accounting reports.

Table 2.3 Information of investment planning performance (2015) investment divided up by programs (projects)

Description of program (project)	Program (project) target	Annual factual project costs (thousand rubles, without VAT)	Relative share, %	Brief information on target achievement / for uncompleted projects-implementation stages
Geological-prospecting activities	Program execution of geological-prospecting activities	19 275	0.15	Approved geological-prospecting activities program-completed
Production drilling	Program execution of production drilling to provide key performance indicator in oil production	7 975 555	63.54	Program execution of production drilling - completed
Production construction	Program execution of construction sites to provide further production	3 961 174	31.56	Program execution of construction sites – completed; reconstruction and incorporated into fixed assets
Equipment, not included in construction project budget	Program execution of equipment procurement, not included in project budget, for as equipment replacement and for new drilling sites	595 322	4.74	Equipment procurement program-completed
Total start-up costs		12 551 326	100	

Capital investment program in 2015; as in previous years, provided all basically involved activities in JSC “Tomskneft” VNK and was focused on:

- new construction, reconstruction and renovation of site targets to maintain the achieved oil production level;

- execution of Company license contracts;
- target construction improving the ecological environment within the production area;
- environmental protection measures;
- social performance;
- implementation of target-oriented programs.

Table 2.4 Analysis of executed investment plan in 2015 divided up by programs (projects)

Description of program (project)	2014 (factual), thousand rubles	2015 (factual), thousand rubles	Absolute variation, thousand rubles	Growth rate, comparable to 2014, %
Geological-prospecting activities	269 596	19 275	-250 321	-92.85
Production drilling	7 642 074	7 975 555	333 481	4.36
Production construction	5 033 846	3 961 174	-1 072 672	-21.31
Non-production construction	12 230	-	-12 230	-100.00
Equipment, not included in construction project budget	600 432	595 322	- 5 110	-0.85
Total	13 558 178	12 551 326	-1 006 852	-7.43

According to data, presented in fig. 2.4, it is obvious that capital investment decreased up to 1,00 billion rubles or 7.43% in 2015 comparable to the previous year. The most significant cost decrease involved production construction (up to 1,07 billion rubles, or 21,31%).

In annual JSC “Tomskneft” VNK report the Company is planning investment increase to 73% in 2015 and up to 21,714 billion rubles in 2016. In this case, the total investment volume will be 21,714 billion rubles in 2016.

More specifically, the Company is planning to invest 19,4 billion rubles in production development and modernization, including 8,5 billion rubles – production drilling (in 2015- about 8 billion rubles) and 6,9 billion rubles – production

construction and field infrastructure development (earlier- about 4 billion rubles). The Company is investing 930 million rubles in re-equipment and failure-free service maintenance. Costs in the social sphere will be 864 million rubles. Investment activity payment fluctuations are presented in table 2.5.

Table 2.5 Payment fluctuations due to procurement, development, modernization, reconstruction and preparation in using fixed assets

Index	2011	2012	2013	2014	2015
Payments, including procurement, development, modernization, reconstruction and preparation in using fixed assets, thousand rubles	11553617	14444538	12374908	13045987	12386091
Chain payment growth rate, %		125.0	85.7	105.4	94.9
Prime growth rate, %		125.0	107.1	112.9	107.2
Total payment of investment activities, thousand rubles	11553617	16491338	21510525	29057649	21823691
Portion of payment for fixed assets from payment of investment activities, %	100.0	87.6	57.5	44.9	56;8
Payments of all activity types, thousand rubles	107609773	109223637	119486092	134450949	142164920
Portion of payment for fixed assets from payment of all activity types, %	10.7	13.2	10.4	9.7	8.7

According to the data, presented in table 2.6 and fig. 2.5, the payment amount due to procurement, development, modernization, reconstruction and preparation in using fixed assets in 2011-2015 has changed diversely. As a result of the growth

payment values in 2015 comparable to 2011 was 7.2%, which is significantly lower than the inflationary depreciation of money resources.

Portion of payment due to procurement, development, modernization, reconstruction and preparation in using fixed assets decreased in payments for investment activities. If in 2011 this portion was 100%, then in 2015- only 56.8%; i.e. investment activities of JSC “Tomskneft” VNK within the analyzed period shifted from real investments to acquisition of certificates of indebtedness, loan issue for other persons.

From 2013 a portion decrease of payment due to procurement, development, modernization, reconstruction and preparation in using fixed assets decreased in payments has been observed for all annual payments of JSC “Tomskneft” VNK: from 13.2% in 2012 to 8.7% in 2015. This indirectly shows that there is a decrease in investment activities of JSC “Tomskneft” VNK within real investments.

To evaluate the real investment activity of the Company accounting statement data can be used (table 2.5 representation data in balance sheet report and income statement report (thousand rubles) in 2015).

According to the data in table 2.6, JSC “Tomskneft” VNK has decreased investment costs up to 1.5 billion rubles or 10.5%, comparable to previous years. The most significant decrease involved fixed assets in project construction – about 1,62 billion rubles or 14.0%. A significant cost growth was observed in reconstruction and modernization of construction sites- 146,51 billion rubles or 11.0%.